

**BOZZA
DI STAMPA**



Banca Popolare di Sondrio



ASSEMBLEA ORDINARIA DEI SOCI

30 APRILE 2022

Il presente documento, predisposto in formato PDF per agevolare la lettura del Bilancio d'esercizio, non costituisce adempimento agli obblighi derivanti dalla Direttiva 2004/109/CE (la «Direttiva Transparency») e dal Regolamento Delegato (UE) 2019/815 (il «Regolamento ESEF» - European Single Electronic Format). A tali fini, è stato elaborato apposito formato XHTML, disponibile sul sito istituzionale della Banca Popolare di Sondrio <https://istituzionale.popso.it/>

Banca Popolare di Sondrio

MELEGNANO piazza Giuseppe Garibaldi 1
MILANO
Sede, via Santa Maria Fulconria 1
Agenzia n. 1, *Porpora*, via Nicola Antonio Porpora 104
Agenzia n. 2, *Barona*, viale Faenza 22
Agenzia n. 3, *a2a*, corso di Porta Vittoria 4
Agenzia n. 4, *Regione Lombardia*, piazza Città di Lombardia 1
Agenzia n. 5, *Bovisa*, via degli Imbriani 54
Agenzia n. 6, *Corvetto*, via Marco d'Agiate 11
Agenzia n. 7, *Caneva*, via Monte Cenisio 50
Agenzia n. 8, *Quarto Oggiaro*, via M. Lessona - ang. via F. De Roberto
Agenzia n. 9, *A.L.E.R.*, viale Romagna 24
Agenzia n. 10, *Solari*, via Andrea Solari 15
Agenzia n. 11, *Università Bocconi*, via Ferdinando Bocconi 8
Agenzia n. 12, *Baggio*, via delle Forze Armate 260
Agenzia n. 13, *Repubblica*, viale Monte Santo 8
Agenzia n. 14, *Palazzo di Giustizia*, via Colonnaletta 5 - ang. via C. Battisti
Agenzia n. 15, *Murat*, via Gioacchino Murat 76
Agenzia n. 16, *Ortomercato*, via Cesare Lombroso 54
Agenzia n. 17, *Monumentale*, piazzale Cimitero Monumentale 23
Agenzia n. 18, *Fiera*, viale Ezio Belisario 1
Agenzia n. 19, *Giambellino*, via Giambellino 39
Agenzia n. 20, *Sempione*, via Antonio Canova 39
Agenzia n. 21, *Politecnico*, via Edoardo Bonardi 4
Agenzia n. 22, *Sforza*, via F. Sforza 48 - ang. corso di Porta Romana
Agenzia n. 23, *Certosa*, viale Certosa 62
Agenzia n. 24, *Piave*, viale Piave 1
Agenzia n. 25, *Zara*, viale Zara 13
Agenzia n. 26, *Lodi*, corso Lodi - ang. via S. Gerolamo Emiliani 1
Agenzia n. 27, *Don Gnocchi*, via Alfonso Capeceletto 66
Agenzia n. 28, *Corsica*, via privata Sanremo - ang. viale Corsica 81
Agenzia n. 29, *Bicocca*, piazza della Trivulziana 6 - edificio 6
Agenzia n. 30, *De Angeli*, piazza Ernesto De Angeli 9
Agenzia n. 31, *Isola*, via Carlo Farini 47
Agenzia n. 32, *Venezia*, viale Luigi Majno 42 - viale Piave 43
Agenzia n. 33, *Porta Romana*, corso di Porta Romana 120
Agenzia n. 34, *San Babila*, via Cino del Duca 12
Agenzia n. 35, *Loreto*, piazzale Loreto 1 - ang. viale Brianza
Agenzia n. 36, *Monti*, via Vincenzo Monti 41
Agenzia n. 37, *Vercelli*, corso Vercelli 38
Agenzia n. 38, *Università Cattolica del Sacro Cuore*, largo A. Gemelli 1
Agenzia n. 39, *Gruppo AZIMUT - Sportello Interno* - corso Venezia 48
Agenzia n. 40, *Politecnico - Bovisa*, via Raffaele Lambruschini 4
MILANO - Istituto Nazionale Tumori - via Giacomo Venezian 1
MILANO - ASP Golgi Redaelli - via Bartolomeo D'Alviano 78
MILANO - Bicocca - piazza dell'Ateneo Nuovo 1 - Edificio U 6
MILANO - Istituto Neurologico - via Giovanni Celoria 11
MILANO - I.U.L.M. - via Carlo Bo 1
MILANO - Pio Alberto Trivulzio - via Antonio Tolomeo Trivulzio 15
MILANO - Pirelli - via Fabio Filzi 22
PERO via Mario Greppi 13
SEGRATE via Roma 96
SEGRATE via Fratelli Cervi 13 - Residenza Botteghe
SESTO SAN GIOVANNI
Agenzia n. 1, piazza IV Novembre 12
Agenzia n. 2, piazza della Resistenza 52
TREZZO SULL'ADDA via Antonio Gramsci 10
TURBIGO via Allea Comunale 17
VIZZUOLO PREDABISSI - A.S.S.T. Melegnano e della Martesana via Pandina 1
PROVINCIA DI MONZA E BRIANZA
ALBIATE via Trento 35
BELLUSCO via Bergamo 5
BERNAREGGIO via Michelangelo Buonarroti 6
BRIOSCO piazza della Chiesa 5
BOVISIO MASCIAGO via Guglielmo Marconi 7/A
CARATE BRIANZA via Francesco Cusani 10
DESIO via Portichetto - ang. via Pio XI
GIUSSANO via Cavour 19
LISSONE
Sede, via Dante Alighieri 43
Agenzia n. 1, via Trieste 33
MACHERIO via Roma 17
MEDA via Yuri Gagarin - ang. corso della Resistenza
MONZA
Sede, via Felice Cavallotti 5
Agenzia n. 1, via Felice Cavallotti 5
NOVA MILANESE via Antonio Locatelli
SEREGNO
Sede, via Cavour 84
Agenzia n. 1, via Cesare Formenti 5
SEVESO via San Martino 20
VAREDO corso Vittorio Emanuele II 53
VILLASANTA - fraz. San Fiorano - via Amatore Antonio Sciesa 7/9
VIMERCATE piazza Papa Giovanni Paolo II 9
PROVINCIA DI NOVARA
ARONA via Antonio Gramsci 19
NOVARA via Andrea Costa 7
PROVINCIA DI PADOVA
PADOVA via Ponte Molino 4
PROVINCIA DI PARMA
PARMA
Agenzia n. 1, via Emilia Est 3/A
Agenzia n. 2, via Antonio Gramsci 28/A
FIDENZA piazza Giuseppe Garibaldi 24
PROVINCIA DI PAVIA
BELGIOIOSO piazza Vittorio Veneto 23
BRONI via Giuseppe Mazzini 1
CANNETO PAVESE via Roma 15
CASTEGGIO piazza Cavour 4
CILAVEGNA via Giuseppe Mazzini 2/8
MEDE corso Italia 2
MORTARA via Roma 23
PAVIA
Sede, piazzale Ponte Coperto Ticino 11
Agenzia n. 1, corso Strada Nuova 75
PAVIA - DEA - via Privata Campeggi 40

PAVIA - Policlinico San Matteo - viale Camillo Golgi 19
RIVANAZZANO TERME piazza Cornaggia 41
ROBBIO piazza della Libertà 33
STRADELLA via XXVI Aprile 56
VIGEVANO piazza IV Novembre 8
VOGHERA via Emilia 49
PROVINCIA DI PIACENZA
CASTEL SAN GIOVANNI corso Giacomo Matteotti 27
PIACENZA
Sede, via Raimondo Palmerio 11
Agenzia n. 1, via Cristoforo Colombo 18
Agenzia n. 2, piazzale Torino 16
PROVINCIA DI ROMA
CIAMPINO viale del Lavoro 56
FRASCATI via Cairoli 1
GENZANO DI ROMA viale Giacomo Matteotti 14
GROTTAFERRATA via XXV Luglio
MONTE COMPATRI piazza Marco Mastrofini 11
ROMA
Sede, Eur, viale Cesare Pavese 336
Agenzia n. 1, *Monte Sacro*, via Val Santeramo 27
Agenzia n. 2, *Ponte Marconi*, via Silvestro Gherardi 45
Agenzia n. 3, *Prati Trionfale*, via Trionfale 22
Agenzia n. 4, *Bravetta*, piazza Biagio Pace 1
Agenzia n. 5, *Portonaccio*, piazza S. Maria Consolatrice 16/B
Agenzia n. 6, *Appio Latino*, via Cesare Baronio 12
Agenzia n. 7, *Aurelio*, via Baldo degli Ubaldi 267
Agenzia n. 8, *Africano Vescovo*, viale Somalia 255
Agenzia n. 9, *Casal Palocco*, piazzale Filippo il Macedone 70/75
Agenzia n. 10, *Laurentina*, via Laurentina 617/619
Agenzia n. 11, *Esquilino*, via Carlo Alberto 6/A
Agenzia n. 12, *Boccea*, circonvallazione Cornelia 295
Agenzia n. 13, *Tuscolano*, via Foligno 51/A
Agenzia n. 14, *Garbatella*, largo delle Sette Chiese 6
Agenzia n. 15, *Farnesina*, via della Farnesina 154
Agenzia n. 16, *Monte Sacro Alto/Talenti*, via Nomentana 925/A
Agenzia n. 17, *San Lorenzo*, piazza dei Sanniti 10/11
Agenzia n. 18, *Infernotta*, via Ermano Wolf Ferrari 348
Agenzia n. 19, *Nuovo Salaria*, piazza Filattiera 24
Agenzia n. 20, *Tuscolano/Appio Claudio*, via Caio Canuleio 29
Agenzia n. 21, *Nomentano*, via Fiamiano Nardini 25
Agenzia n. 22, *IWFF - Sportello Interno*, via Cesare Giulio Viola 68/70
Agenzia n. 23, *Ostia*, via Carlo Del Greco 1
Agenzia n. 24, *San Clemente/Colosseo*, via di S. Giovanni in Laterano 51/A
Agenzia n. 25, *Parioli*, viale dei Parioli 39/B
Agenzia n. 26, *Tritone*, via del Tritone 207
Agenzia n. 27, *Prati*, piazza Cavour 7
Agenzia n. 28, *Pretestino/Torpinagnatara*, piazza della Marranella 9
Agenzia n. 29, *FAO - Sportello Interno*, viale delle Terme di Caracalla 1
Agenzia n. 30, *IFAD - Sportello Interno*, via Paolo Di Dono 44
Agenzia n. 31, *Campus Bio-Medico di Roma - Policlinico*, via A. del Portillo 200
Agenzia n. 32, *Monteverde Vecchio*, via Antonio Giulio Barilli 50/H
Agenzia n. 33, *Trastevere*, piazza Sidney Sonnino 40
Agenzia n. 34, *Gregorio VII*, via Gregorio VII 348 - ang. piazza Pio XI 40
Agenzia n. 35, *Parione*, corso Vittorio Emanuele II 139
Agenzia n. 36, *CONSOb - Sportello Interno*, via G. B. Martini 3
Agenzia n. 37, *Trieste/Salaria*, via Tagliamento 37
Agenzia n. 38, *Gruppo AZIMUT - Sportello Interno*, via Flaminia 133
Agenzia n. 39, *Policlinico Universitario Fondazione Agostino Gemelli IRCCS*, largo Agostino Gemelli 8
ROMA - Biblioteca Nazionale Centrale - viale Castro Pretorio 105
ROMA - Università Foro Italo - piazza Lauro De Bosis 15
PROVINCIA DI SAVONA
ALASSIO via Giuseppe Mazzini 55
ALBISSOLA MARINA via dei Ceramisti 29
SAVONA via Antonio Gramsci 54
VARAZZE via Goffredo Mameli 19
PROVINCIA DI TORINO
CANDIOLIO via Torino 3/A
TORINO
Sede, via XX Settembre 37
Agenzia n. 1, via Luigi Cibrario 17/A bis
PROVINCIA DI TRENTO
ARCO via Santa Caterina 8/C
CLES piazza Navarrino 5
RIVA DEL GARDA viale Dante Alighieri 11
ROVERETO corso Antonio Rosmini 68 - ang. via Fontana
TRENTO piazza di Centa 14
PROVINCIA DI TREVISO
TREVISO corso del Popolo 50 - angolo via Giuseppe Toniolo
PROVINCIA DI VARESE
AEROPORTO DI MALPENSA 2000 Terminal 1 - FERNO
BESNATE via Libertà 2
BISUSCHIO via Giuseppe Mazzini 80
BRUSIMPIANO piazza Battaglia 1/A
BUSTO ARSIZIO piazza Trento e Trieste 10
CARNAGO via Guglielmo Marconi 2
CASTELLANZA corso Giacomo Matteotti 2
CUGLIATE FABIASCIO via Pagiolico 25
GALLARATE via Torino 15
GAVIRATE via Guglielmo Marconi 13/A
LAVENA PONTE TRESA via Luigi Colombo 19
LONATE POZZOLO via Vittorio Veneto 27
LUINO via XXV Aprile 31
MARCHIROLO via Cavalier Emilio Busetti 7/A
PORTO CERESIO via Giacomo Matteotti 12
SARONNO via San Giuseppe 59
SESTO CALENDE piazza Giuseppe Mazzini 10
SOLBIATE OLONA via Vittorio Veneto 5
SOMMA LOMBARDO via Milano 13
VARESE
Sede, viale Belforte 151
Agenzia n. 1, piazza Monte Grappa 6
Agenzia n. 2, via San Giusto - ang. via Malta
VEDANO OLONA via Giacomo Matteotti - ang. via Cavour 12
VIGGIU via Saltro 2

PROVINCIA DI VENEZIA
VENEZIA Sestiere Santa Croce, Fondamenta Santa Chiara 520/A
PROVINCIA DEL VERBANO-CUSIO-OSSOLA
CANNOBIO viale Vittorio Veneto 2/bis
DOMODOSSOLA piazza Repubblica dell'Ossola 4
GRAVELLONA TOCE corso Guglielmo Marconi 95
VERBANIA - Intra, piazza Daniele Ranconi 27
VERBANIA - Pallanza, largo Vittorio Tonolli 34
PROVINCIA DI VERCELLI
VERCELLI piazza B. Mazzucchelli 12
PROVINCIA DI VERONA
BARDOLINO via Mirabello 15
PESCHIERA DEL GARDA via Venezia 40/A
VERONA corso Cavour 45
VILLAFRANCA DI VERONA corso Vittorio Emanuele II 194
PROVINCIA DI VICENZA
VICENZA corso Santi Felice e Fortunato 88
REGIONE AUTONOMA VALLE D'AOSTA
AOSTA corso Battaglione Aosta 79
PONT SAINT MARTIN via Emile Chanoux 45
SAINT-VINCENT via Duca D'Aosta 9
SPORTELLI TEMPORANEI
MILANO-VIGEVANO - piazzale Carlo Magno - pad. 3 piano quota +7.1
NUOVO POLO FIERISTICO - corso Italia Est
Strada Statale del Sempione 38 - Rho/Però - tel. 02 45402082
SPORTELLO MOBILE Autobanca

DESK ALL'ESTERO PRESSO PARTNER ESTERNI
ARGENTINA (Buenos Aires e Mendoza) - AUSTRALIA (Perth e Sydney) - BELGIO (Bruxelles) - BRASILE (Belo Horizonte e San Paolo) - BULGARIA (Sofia) - CANADA (Toronto e Vancouver) - CILE (Santiago) - CINA (Hong Kong e Shanghai) - COREA DEL SUD (Seoul) - DANIMARCA (Aarhus) - EGITTO (Il Cairo) - EMIRATI ARABI UNITI (Dubai) - GERMANIA (Francoforte) - GIAPPONE (Tokyo) - GRECIA (Atene) - GUATEMALA (Città del Guatemala) - INDIA (Mumbai) - ISRAELE (Tel Aviv) - LUSSEMBURGO (Lussemburgo) - MALTA (La Valletta) - MESSICO (Città del Messico) - MONGOLIA (Ulaanbaatar) - PAESI BASSI (Amsterdam) - PERÙ (Lima) - POLONIA (Varsavia) - PORTOGALLO (Lisbona) - REGNO UNITO (Londra) - REPUBBLICA CECA (Praga) - REPUBBLICA DI MOLDAVIA (Chisinau) - REPUBBLICA DOMINICANA (Santo Domingo) - ROMANIA (Bucarest) - RUSSIA (Mosca) - SERBIA (Belgrado) - SINGAPORE (Singapore) - SPAGNA (Madrid) - STATI UNITI D'AMERICA (Chicago, Los Angeles e Miami) - SUD AFRICA (Johannesburg) - SVEZIA (Stoccolma) - THAILANDIA (Bangkok) - TUNISIA (Tunis) - TURCHIA (Istanbul) - UNGHERIA (Budapest) - UZBEKISTAN (Tashkent) - VIETNAM (Ho Chi Minh City)

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.
Direzione Generale: Lugano, via Giacomo Luveni 2a tel. +41 58 855 30 00 - fax +41 58 855 30 15
Sede Operativa: Lugano, via Maggio 1 - tel. +41 58 855 31 00
www.bps-suisse.ch - contact@bps-suisse.ch

FACTORIT
Anticipazione, garanzia e gestione dei crediti commerciali delle imprese - 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.
Direzione Generale: Milano, via Cino del Duca 12 tel. +39 02 58150.1 - fax +39 02 58150.205
www.factorit.it - info@factorit.it

BNT Banca
Cessione del Quinto
Uffici a Milano, Palermo, Catania, Caltanissetta, Napoli, Prato e Lamezia Terme (CZ). Operativa presso gli sportelli della Banca Popolare di Sondrio e delle banche convenzionate.
Direzione Generale: Roma, via Baldo degli Ubaldi 267
Numero Verde 800-77 00 33 - www.bntbanca.it - infobanca@bntbanca.it

PrestiNuova
Agenzia in Attività Finanziaria di BNT Banca
Sede: Roma, via Baldo degli Ubaldi 267
Numero Verde 800-77 00 33 - www.prestinuova.it - info@prestinuova.it

PIROVANO STELVIO - L'università dello sci
Albergo Quarto Pirovano: Passo dello Stelvio (m.2760-3.450) - Bormio (SO) Case Vacanze: Bormio (SO) • Appartamenti "Pirovano" • Appartamenti "Chalet Felse" (C.R. 014009-REC-00017/18)
Case Vacanze: Isolaccia Valdentro (SO) • Appartamenti "Pirovano - Valdentro" (C.R. 014071-CIM-00053/54)
Sede Legale e Amministrativa - Ufficio Informazioni e Prenotazioni: via Delle Prese 8 - Sondrio - Tel. +39 0342 210 040
www.pirovano.it - info@pirovano.it

BIBLIOTECA LUIGI CREDARO
Sondrio, lungo Mallero Armando Diaz 18 - tel. +39 0342 562 270
www.popsi.bibliotecaredaro.it - info@popsi.bibliotecaredaro.it



Banca Popolare di Sondrio

IL GRUPPO BANCARIO AL CENTRO DELLE ALPI

* Preserita - Dati aggiornati al 29 marzo 2022

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente	VENOSTA cav.prof.avv. FRANCESCO
Vicepresidente	STOPPANI dott. LINO ENRICO*
Consigliere delegato	PEDRANZINI cav.uff.rag.dott. MARIO ALBERTO**
Consiglieri	BIGLIOLI dott.prof. PAOLO
	CARRETTA dott.prof. ALESSANDRO
	CORRADINI dott.ssa CECILIA
	CREDARO LORETTA*
	DEPPERU dott.ssa.prof.ssa DONATELLA
	FALCK dott.ing. FEDERICO
	GALBUSERA rag.a CRISTINA*
	MOLLA dott. PIERLUIGI
	PROPERSI dott.prof. ADRIANO
	RAINOLDI dott.ssa ANNALISA*
	ROSSI dott.ssa.prof.ssa SERENELLA
	TRIACCA DOMENICO*

COLLEGIO SINDACALE

Presidente	ROSSANO dott.ssa SERENELLA
Sindaci effettivi	DE BUGLIO dott. MASSIMO
	VITALI dott.ssa LAURA
Sindaci supplenti	MELLARINI dott. ALESSANDRO
	VIDO dott. PAOLO

DIREZIONE GENERALE

Direttore generale	PEDRANZINI cav.uff.rag.dott. MARIO ALBERTO
Vicedirettori generali	RUFFINI rag. GIOVANNI
	ERBA rag. MARIO
	GUSMEROLI rag. MILO
	POLETTI rag. dott. CESARE

Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

BERTOLETTI rag.dott. MAURIZIO

* Membri del Comitato esecutivo

** Membro del Comitato esecutivo e Segretario del Consiglio di amministrazione



BANCA POPOLARE DI SONDRIO

Società per azioni – Fondata nel 1871 – Iscritta all’Albo delle Banche al n. 842,
all’Albo dei Gruppi bancari al n. 5696.0,
al Registro delle Imprese di Sondrio al n. 00053810149 – Capitale sociale € 1.360.157.331
costituito da n. 453.385.777 azioni ordinarie –
Riserve € 1.253.388.214.

CONVOCAZIONE DI ASSEMBLEA

L’assemblea ordinaria della Banca Popolare di Sondrio spa (la «Banca») è convocata presso la sede legale in Sondrio, piazza Garibaldi n. 16, per le ore 10.00 di sabato 30 aprile 2022 in unica convocazione, per deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO

- 1) Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2021: relazione degli amministratori sulla gestione e proposta di ripartizione dell’utile; relazione del Collegio sindacale; deliberazioni consequenziali; presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2021;
- 2) Deliberazioni in tema di remunerazione:
 - a) Approvazione ai sensi della normativa di Vigilanza del documento «Politiche Retributive del Gruppo Bancario Banca Popolare di Sondrio»;
 - b) Approvazione, ai sensi dell’articolo 123 ter del D.Lgs. 58/98, Testo Unico della Finanza, della Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti;
 - c) Approvazione del Piano dei compensi, ex articolo 114-bis del D.Lgs. 58/98, Testo Unico della Finanza, in attuazione delle Politiche retributive del Gruppo Bancario Banca Popolare di Sondrio per l’esercizio 2022;
- 3) Autorizzazione all’acquisto e all’alienazione di azioni proprie ai sensi dell’articolo 8 dello statuto sociale e degli articoli 2357 e 2357-ter del codice civile, dell’articolo 132 del D.Lgs. 58/98, Testo Unico della Finanza, e dell’articolo 144-bis del Regolamento n. 11971 approvato con delibera Consob del 14 maggio 1999 e autorizzazione all’utilizzo delle azioni proprie già in carico al servizio del Piano dei compensi in attuazione delle Politiche di remunerazione;
- 4) Determinazione del compenso degli amministratori;
- 5) Nomina per il triennio 2022-2024 di cinque amministratori.



Capitale sociale

Il capitale sociale, sottoscritto e versato, ammonta a € 1.360.157.331, costituito da n. 453.385.777 azioni ordinarie. Ogni azione attribuisce il diritto a un voto. La Banca detiene n. 3.650.000 azioni proprie.

Partecipazione all'Assemblea

Ai sensi dell'art. 83-sexies del D.Lgs. 58/98, Testo Unico della Finanza, sono legittimati a intervenire in assemblea, esclusivamente per il tramite del Rappresentante designato con le modalità infra precisate, i soggetti che risulteranno titolari del diritto di voto al termine della giornata contabile del settimo giorno di mercato aperto precedente la data dell'assemblea (21 aprile 2022 – «record date»), e per i quali sia pervenuta alla Banca la relativa comunicazione effettuata dall'intermediario abilitato.

Pertanto, coloro i quali risulteranno titolari delle azioni della banca solo successivamente a tale data non avranno diritto di intervenire e di votare in assemblea.

La comunicazione dell'intermediario dovrà pervenire alla Banca entro la fine del terzo giorno di mercato aperto precedente la data fissata per l'assemblea (ossia entro il 27 aprile 2022). In ogni caso, si applica il disposto dell'art. 83-sexies, comma 4, del D.Lgs. 58/98, Testo Unico della Finanza, e pertanto resta ferma la legittimazione all'intervento e al voto qualora le comunicazioni siano pervenute alla Società oltre il termine del 27 aprile 2022 sopra indicato, purché entro l'inizio dei lavori.

Si precisa che anche i Soci le cui azioni risultano depositate presso la Banca o presso la Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA devono richiedere ai sensi dell'articolo 42 del Provvedimento Banca d'Italia-Consob del 13 agosto 2018, l'emissione della comunicazione attestante la legittimazione all'esercizio del diritto di voto.

Tenuto conto delle misure di contenimento imposte a fronte della situazione di emergenza conseguente all'epidemia da Covid-19, in ossequio a fondamentali principi di tutela della salute, ai sensi di quanto previsto dall'art. 106, comma 4, del D.L. 17 marzo 2020 n. 18, così come successivamente modificato e integrato, l'intervento in Assemblea degli aventi diritto si svolgerà, senza accesso ai locali assembleari, **esclusivamente tramite il Rappresentante designato ex art. 135-undecies del D.Lgs. 58/98, Testo Unico della Finanza**, con le modalità di cui infra.

Non è previsto l'utilizzo di procedure di voto a distanza o per corrispondenza.

La partecipazione degli Amministratori, dei Sindaci, del Segretario della riunione, del Rappresentante della società di revisione e del Rappresentante designato avverrà nel rispetto delle misure di contenimento previste dalla Legge, anche, se del caso, mediante l'utilizzo di sistemi di collegamento a distanza, nel rispetto delle disposizioni vigenti ed applicabili.



Intervento tramite il Rappresentante designato

In conformità all'art. 106, comma 4, D.L. 17 marzo 2020 n. 18, così come successivamente modificato e integrato, l'intervento in Assemblea di coloro ai quali spetta il diritto di voto è consentito esclusivamente per il tramite del Rappresentante designato ex art. 135-undecies del D.Lgs. 58/98, Testo Unico della Finanza, (il «Rappresentante designato») mediante conferimento, senza spese per il delegante (eccezion fatta per le eventuali spese di spedizione), di apposita delega contenente istruzioni di voto su tutte o alcune delle proposte di delibera in merito agli argomenti posti all'ordine del giorno. La delega avrà effetto per le sole proposte in relazione alle quali siano conferite istruzioni di voto.

La Banca ha individuato, quale Rappresentante designato, Computershare S.p.A., con sede in Milano e con uffici in Torino, via Nizza 262/73.

La delega al Rappresentante designato, con le istruzioni di voto, dovrà essere conferita entro la fine del secondo giorno di mercato aperto precedente la data dell'Assemblea (ossia entro il 28 aprile 2022), utilizzando lo specifico modulo che sarà disponibile sul sito internet della Banca all'indirizzo <https://istituzionale.popso.it/it/investor-relations/assemblea-dei-soci> recante altresì le modalità che gli aventi diritto potranno utilizzare per conferire la delega, nonché per revocare, entro il medesimo termine, la delega e le istruzioni di voto conferite. In alternativa, la delega potrà essere trasmessa, entro il medesimo termine, utilizzando l'apposito applicativo web, disponibile nel sito internet della Banca all'indirizzo <https://istituzionale.popso.it/it/investor-relations/assemblea-dei-soci>, predisposto e gestito direttamente da Computershare S.p.A. e attraverso il quale sarà possibile procedere alla compilazione guidata del modulo di delega e delle istruzioni di voto.

Al Rappresentante designato potranno altresì essere conferite deleghe o subdeleghe ai sensi dell'art. 135-novies del D.Lgs. 58/98, Testo Unico della Finanza, in deroga all'art. 135-undecies del medesimo Decreto, con istruzioni di voto su tutte o alcune delle proposte di delibera in merito agli argomenti posti all'ordine del giorno, potendo a tal fine essere utilizzato il modulo di delega/subdelega disponibile sul sito internet della Banca all'indirizzo <https://istituzionale.popso.it/it/investor-relations/assemblea-dei-soci> da inviare a Computershare S.p.A. nei termini e con le modalità indicati nel modulo stesso. La delega/subdelega potrà essere conferita anche mediante documento informatico sottoscritto in forma elettronica ai sensi dell'art. 21, comma 2, del D.Lgs. 7 marzo 2005 n. 82 e notificata a Computershare S.p.A. via posta elettronica all'indirizzo popso@pecserviziotitoli.it.

Integrazione dell'ordine del giorno e presentazione di nuove proposte di delibera

Secondo quanto previsto dall'articolo 13 dello statuto, i soci che, anche congiuntamente, rappresentino una quota di partecipazione complessiva non inferiore al 2,5% del capitale sociale possono chiedere l'integrazione dell'ordine del giorno ovvero presentare proposte di deliberazione su materie già



all'ordine del giorno, entro 10 giorni dalla pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'Assemblea, secondo i termini e le modalità fissati dall'art. 126- bis del D.Lgs. 58/98, Testo Unico della Finanza.

Le domande dovranno indicare gli ulteriori argomenti proposti, ovvero le proposte di deliberazione su materie già all'ordine del giorno e dovranno essere presentate per iscritto, oppure trasmesse a mezzo raccomandata a.r., presso la sede sociale della Banca Popolare di Sondrio spa in Sondrio, piazza Garibaldi 16, ovvero inviate via posta elettronica certificata all'indirizzo segreteria@postacertificata.popso.it, con indicazione, nell'oggetto della e-mail, della dicitura «Assemblea 2022 – integrazione odg/proposte di deliberazione».

I richiedenti dovranno far pervenire alla Banca – tramite il proprio intermediario – le comunicazioni attestanti la legittimazione all'esercizio del diritto ai sensi dell'art. 43 del Provvedimento Banca d'Italia-Consob del 13 agosto 2018.

Entro il medesimo termine e con le medesime modalità, i soci che richiedono l'integrazione dovranno predisporre e trasmettere al Consiglio di amministrazione della Banca una relazione che riporti la motivazione delle proposte di deliberazione sulle nuove materie di cui propongono la trattazione ovvero la motivazione delle ulteriori proposte di deliberazione presentate su materie già all'ordine del giorno.

Delle eventuali integrazioni dell'ordine del giorno o della eventuale presentazione di proposte di deliberazione sulle materie già all'ordine del giorno verrà data notizia, con le stesse modalità di pubblicazione del presente avviso, almeno quindici giorni prima della data fissata per l'Assemblea (ovvero entro il 15 aprile 2022). Contestualmente, saranno messe a disposizione del pubblico, nelle medesime forme previste per la documentazione relativa all'Assemblea, le relazioni predisposte dai richiedenti l'integrazione e/o le ulteriori proposte di deliberazione presentate, accompagnate dalle eventuali valutazioni del Consiglio di amministrazione.

L'integrazione dell'ordine del giorno non è ammessa per gli argomenti sui quali l'Assemblea delibera, a norma di legge, su proposta del Consiglio di amministrazione o sulla base di un progetto o di una relazione da esso predisposta, diversa da quelle indicate all'articolo 125-ter, comma 1, del D.Lgs. 58/98, Testo Unico della Finanza.

I soggetti cui spetta il diritto di voto, anche se rappresentano meno di un quarantesimo del capitale sociale, possono presentare individualmente proposte di deliberazione e/o votazione sugli argomenti all'ordine del giorno. In relazione al fatto che l'intervento in Assemblea è consentito esclusivamente tramite il Rappresentante designato, tali proposte dovranno essere presentate – tenuto conto dell'emergenza in corso – con le modalità sopra richiamate entro l'11 aprile 2022. Le proposte – previa verifica della loro pertinenza rispetto agli argomenti all'ordine del giorno, nonché della loro correttezza e completezza rispetto alla normativa applicabile – saranno pubblicate entro il 15 aprile 2022 sul sito internet della Banca, al fine di mettere in grado gli aventi diritto al voto di esprimersi consapevolmente, anche tenendo conto di tali nuove proposte e, pertanto, consentire al Rappresentante designato di raccogliere eventuali istruzioni di voto anche sulle medesime.



La legittimazione a formulare le proposte dovrà essere attestata dalla comunicazione prevista dall'art. 83-sexies TUF effettuata dall'intermediario ai fini dell'intervento in Assemblea e dell'esercizio del diritto di voto.

Diritto di porre domande sulle materie all'ordine del giorno

Coloro ai quali spetta il diritto di voto possono proporre domande sulle materie all'ordine del giorno, presentandole entro il 21 aprile 2022 per iscritto, oppure trasmettendole a mezzo raccomandata a.r., presso la sede sociale della Banca Popolare di Sondrio spa in Sondrio, piazza Garibaldi 16, ovvero inviandole tramite posta elettronica certificata all'indirizzo segreteria@postacertificata.popso.it, con indicazione, nell'oggetto della e-mail, della dicitura «Assemblea 2022 – domande sulle materie all'ordine del giorno».

I richiedenti dovranno far pervenire alla Banca – tramite il proprio intermediario – le comunicazioni attestanti la legittimazione all'esercizio del diritto ai sensi dell'articolo 43 del Provvedimento Banca d'Italia-Consob del 13 agosto 2018 o la comunicazione per l'intervento in assemblea ai sensi dell'articolo 83-sexies del D.Lgs. 58/98, Testo Unico della Finanza.

In considerazione del fatto che l'intervento in assemblea è consentito esclusivamente tramite il Rappresentante designato, alle domande che risulteranno pertinenti con le materie all'ordine del giorno sarà data risposta entro il 28 aprile 2022 in apposita sezione del sito internet della Banca. La Banca potrà fornire risposta unitaria alle domande aventi lo stesso contenuto.

La Banca non darà riscontro alle domande che non rispettino le modalità, i termini e le condizioni sopra indicati.

Nomina per il triennio 2022-2024 di cinque amministratori

Con riferimento al punto 5) all'ordine del giorno dell'assemblea – Nomina per il triennio 2022-2024 di cinque amministratori – si ricorda che il Consiglio di amministrazione si rinnova per un terzo ogni esercizio in base all'anzianità di carica.

Hanno il diritto di presentare una lista soltanto i soci che, alla data di presentazione della lista medesima, siano titolari, da soli o insieme ad altri, di azioni con diritto di voto complessivamente rappresentanti almeno l'1% del capitale sociale. Ogni socio non può presentare, o concorrere a presentare, né votare, neppure per interposta persona o tramite società fiduciaria, più di una lista. I soci appartenenti al medesimo gruppo – per esso intendendosi il soggetto controllante, le società controllate e le società sottoposte a comune controllo – e i soci che aderiscano a un patto parasociale ai sensi dell'articolo 122 del D.Lgs. 58/98, Testo Unico della Finanza, avente a oggetto azioni dell'emittente, non possono presentare più di una lista, anche se per interposta persona o per il tramite di società fiduciarie. Un candidato può essere presente in una sola lista, a pena di ineleggibilità.

Si rammenta che le liste dei candidati alla carica di consiglieri devono essere depositate presso la sede sociale entro il venticinquesimo giorno precedente la data dell'Assemblea, ossia entro il 5 aprile 2022.



I soci presentatori hanno l'onere di comprovare la titolarità del numero di azioni richiesto mediante apposita documentazione rilasciata da un intermediario abilitato in osservanza della normativa vigente, avendo riguardo alle azioni che risultano registrate a loro favore nel giorno in cui le liste sono depositate presso la Banca; ove non disponibile al momento del deposito delle liste, tale documentazione dovrà pervenire alla Banca entro il ventunesimo giorno prima della data fissata per l'Assemblea, ossia entro il 9 aprile 2022.

La presentazione delle liste per l'elezione del Consiglio di amministrazione può avvenire anche mediante un indirizzo di posta elettronica certificata al seguente indirizzo segreteria@postacertificata.popso.it.

Per tutto quanto non specificato sopra riguardo il meccanismo del voto di lista, si rimanda alla relazione degli amministratori e all'articolo 23 dello statuto sociale, che di seguito si riporta.

””””

Articolo 23

Presentazione delle liste dei candidati

1. I consiglieri sono nominati sulla base di liste contenenti fino al numero massimo di Consiglieri di amministrazione da eleggere, nelle quali i candidati sono elencati con numerazione progressiva.
2. Le liste contenenti un numero di candidati pari o superiore a tre devono essere composte in modo da assicurare il numero minimo di amministratori indipendenti e l'equilibrio tra i generi richiesti dalla normativa tempo per tempo vigente nella composizione del Consiglio di amministrazione risultante dall'esito del voto, tenuto conto, nell'assegnazione del numero progressivo ai candidati, del meccanismo di elezione disciplinato dal successivo articolo 24.
3. Ogni candidato può presentarsi in una sola lista, a pena di ineleggibilità.
4. Possono presentare una lista il Consiglio di amministrazione e i soci che da soli o congiuntamente rappresentino almeno l'1% del capitale sociale, salvo che la normativa, anche regolamentare, tempo per tempo vigente, stabilisca una percentuale inferiore, da indicare nell'avviso di convocazione dell'Assemblea.
5. Ciascun socio può concorrere alla presentazione di una lista mediante sottoscrizione apposta in calce alla stessa. Un socio non può presentare più di una lista, anche se per interposta persona o per il tramite di società fiduciarie. I soci appartenenti al medesimo gruppo – per esso intendendosi il soggetto controllante, le società controllate e le società sottoposte a comune controllo – e i soci che aderiscano a un patto parasociale ai sensi dell'articolo 122 del Decreto legislativo n. 58/1998 avente a oggetto azioni dell'emittente, non possono presentare più di una lista, anche se per interposta persona o per il tramite di società fiduciarie. In caso di inosservanza la sottoscrizione non viene computata per alcuna lista.



6. Le liste devono essere depositate presso la sede sociale, anche attraverso mezzi di comunicazione a distanza, secondo modalità rese note nell'avviso di convocazione che consentano l'identificazione dei soggetti che procedono al deposito, entro il venticinquesimo giorno precedente la data fissata per l'Assemblea, ovvero nel diverso termine eventualmente previsto dalla normativa tempo per tempo vigente.
7. Le liste devono essere corredate dalle informazioni relative all'identità dei soci che le hanno presentate, con l'indicazione del numero di azioni e della corrispondente percentuale complessivamente detenuta dai soci presentatori e, nei termini stabiliti dalla normativa tempo per tempo vigente, da una comunicazione dalla quale risulti la titolarità della partecipazione, nonché da ogni altra informazione richiesta dalla detta normativa. I soci che presentano una lista e che siano diversi dagli azionisti che detengono una partecipazione di controllo o di maggioranza relativa devono altresì presentare una dichiarazione che attesti l'assenza, nei confronti di tali azionisti, di rapporti di collegamento qualificati come rilevanti dalla normativa tempo per tempo vigente.
8. La titolarità del numero di azioni necessarie per la presentazione delle liste è determinata avendo riguardo alle azioni che risultano registrate a favore del singolo legittimato, ovvero del gruppo di legittimati presentanti la lista, nel giorno in cui le liste sono depositate presso la sede sociale. Per comprovare la titolarità del numero di azioni idoneo alla presentazione di liste, i soggetti legittimati devono depositare, insieme alla lista, anche l'apposita comunicazione rilasciata da un intermediario abilitato ai sensi di legge attestante la titolarità del relativo numero di azioni. La comunicazione richiesta al fine di comprovare la titolarità delle azioni può essere prodotta anche successivamente al deposito della lista, purché almeno ventuno giorni prima della data dell'Assemblea e con le modalità previste dalla normativa tempo per tempo vigente.
9. Unitamente a ciascuna lista, devono essere depositati presso la sede sociale un'esauriente informativa sulle caratteristiche personali e professionali dei candidati e l'elenco delle cariche ricoperte presso altre società, nonché le dichiarazioni con le quali i candidati stessi accettano la candidatura e, sotto la propria responsabilità, si dichiarano idonei allo svolgimento dell'incarico attestando, in particolare, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e incompatibilità e il possesso dei requisiti prescritti dalla normativa tempo per tempo vigente e dal presente statuto per ricoprire la carica di consigliere di amministrazione. I candidati dichiarano l'eventuale possesso dei requisiti specifici di indipendenza previsti dalla normativa tempo per tempo vigente per la qualifica di amministratore indipendente, e tale qualità è indicata nelle liste.
10. La lista per la quale non sono osservate le prescrizioni di cui sopra è considerata come non presentata. Eventuali irregolarità delle liste che riguardino singoli candidati, tuttavia, non comportano automaticamente l'esclusione dell'intera lista, bensì dei soli candidati ai quali si riferiscono le irregolarità.



Si richiamano le raccomandazioni formulate dalla Consob con la Comunicazione n. DEM/9017893 del 26 febbraio 2009 riguardo ai rapporti di collegamento tra liste di cui all'art. 147-ter, comma 3, D.Lgs. 58/98, Testo Unico della Finanza, ed all'art. 144-quinquies del Regolamento n. 11971 approvato con delibera Consob del 14 maggio 1999, al cui contenuto si rinvia.

Si ricorda inoltre che l'articolo 20 dello statuto, al comma 2, prevede che: «La composizione del Consiglio di amministrazione assicura l'adeguatezza collegiale, nonché la presenza del numero minimo di amministratori indipendenti e l'equilibrio tra i generi secondo la normativa tempo per tempo vigente».

Per la presentazione delle liste, i soci sono richiesti di tener conto del documento «Composizione quali-quantitativa ottimale del Consiglio di amministrazione della Banca Popolare di Sondrio» pubblicato sul sito internet aziendale all'indirizzo <https://istituzionale.popso.it/it/investor-relations/assemblea-dei-soci>.

In tale documento il Consiglio di amministrazione ha individuato la propria composizione quali-quantitativa ottimale e il profilo dei candidati alla carica di consigliere. Esso è reso noto ai soci della Banca, affinché la scelta dei candidati da presentare per il rinnovo del Consiglio di amministrazione possa tener conto delle professionalità richieste per l'assolvimento dei compiti affidati al Consiglio stesso.

Le liste saranno messe a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul meccanismo di stoccaggio autorizzato «eMarket STORAGE» (www.emarketstorage.com) e sul sito internet aziendale all'indirizzo <https://istituzionale.popso.it/it/investor-relations/assemblea-dei-soci> entro il ventunesimo giorno precedente la data dell'Assemblea, ossia entro il 9 aprile 2022.

Documentazione

Le relazioni illustrative del Consiglio di amministrazione contenenti le proposte deliberative e i documenti che saranno sottoposti all'Assemblea sono messi a disposizione, presso la sede sociale, sul meccanismo di stoccaggio autorizzato «eMarket STORAGE» (www.emarketstorage.com) e sul sito internet aziendale all'indirizzo <https://istituzionale.popso.it/it/investor-relations/assemblea-dei-soci> nei termini previsti dalla vigente normativa. I soci hanno facoltà di prenderne visione e di ottenerne copia a proprie spese.

Sondrio, 21 marzo 2022

p. IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
Il Presidente
(Francesco Venosta)

L'avviso di convocazione è stato pubblicato, nei termini di legge, sul sito internet aziendale all'indirizzo <https://istituzionale.popso.it/it/investor-relations/assemblea-dei-soci> e, per estratto, sul quotidiano «Il Sole 24Ore» del giorno 22 marzo 2022.

Banca Popolare di Sondrio

Fondata nel 1871

ASSEMBLEA ORDINARIA DEI SOCI DEL 30 APRILE 2022

Società per azioni

Sede sociale e Direzione generale: I - 23100 Sondrio SO - Piazza Garibaldi 16

Tel. 0342 528.111 - Fax 0342 528.204

Indirizzi Internet: <https://www.popso.it> - <https://istituzionale.popso.it>

E-mail: info@popso.it - Indirizzo PEC: postacertificata@pec.popso.it

Iscritta al Registro delle Imprese di Sondrio al n. 00053810149 - Iscritta all'Albo delle Banche al n. 842

Capogruppo del Gruppo bancario Banca Popolare di Sondrio,

iscritto all'Albo dei Gruppi bancari al n. 5696.0 - Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi

Codice fiscale e Partita IVA: 00053810149

Capitale sociale: € 1.360.157.331 - Riserve: € 1.253.388.214 (Dati approvati dall'Assemblea dei soci dell'11 maggio 2021)

Rating:

- Rating rilasciato alla Banca Popolare di Sondrio da Fitch Ratings in data 1 settembre 2021:
 - Long-term (lungo termine): BB+
 - Short-term (breve termine): B
 - Viability Rating: bb+
 - Outlook: Stabile
 - Long-term Deposit Rating: BBB-
 - Subordinated debt: BB-
- Rating rilasciato alla Banca Popolare di Sondrio da DBRS Morningstar in data 15 novembre 2021:
 - Long-Term Issuer Rating: BBB (low)
 - Short-Term Issuer Rating: R-2 (middle)
 - Trend (prospettiva): Stabile
 - Long-Term Deposit Rating: BBB
 - Short-Term Deposit Rating: R-2 (high)
- Rating rilasciato alla Banca Popolare di Sondrio da Scope Ratings in data 24 marzo 2022:
 - Issuer rating: BBB-
 - Outlook (prospettiva): Positivo

Avvertenza. Gli importi contenuti nella presente relazione sulla gestione sono espressi in euro.

Poiché nella relazione (testo e prospetti) gli importi sono per lo più arrotondati al milione o alle migliaia, i valori percentuali indicati possono presentare marginali scostamenti rispetto a quelli che risulterebbero dal raffronto fra gli importi espressi in unità di grandezza diverse.

RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULLA GESTIONE

Signori Soci,

ogni anno, prima di dar corso ai lavori assembleari, vogliamo ricordare con qualche considerazione, in segno di doverosa gratitudine, i nominativi venuti a mancare dopo l'assemblea ordinaria dell'anno precedente e che in vita erano particolarmente vicini a questa banca. È una tradizione che vogliamo onorare anche quest'anno.

Iniziamo con il professor Miles Emilio Negri, nato a Monticelli Pavese il 6 febbraio 1935, deceduto il 12 gennaio 2022.

Laureatosi in economia e commercio presso l'Università Commerciale Luigi Bocconi di Milano, svolge un ruolo significativo nel mondo della scuola come insegnante di ragioneria e tecnica all'Istituto Tecnico A. De Simoni di Sondrio per quasi vent'anni, impegno che si protrae fino all'83. I suoi ex studenti sottolineano le sue eccellenti qualità di docente: mai sopra le righe, spontaneo nella comunicativa, aveva la capacità di interpretare, con visione lungimirante, l'importanza delle scienze economiche. Fa piacere ricordare il professore anche come autore, insieme ad Astolfi, del Corso di Ragioneria generale e applicata e del Corso di Tecnica commerciale e bancaria, Tramontana Editore. I testi hanno registrato larga diffusione, a livello nazionale, negli Istituti Tecnici per Ragionieri.

Dal 1974 al 2008 è giudice tributario presso la Commissione Tributaria Provinciale di Sondrio; dall'87 al '90, sindaco effettivo della LCS-La Centrale Servizi Spa di Milano; dal '93 al '96 sindaco effettivo della Commerciale Paganoni Spa di Sondrio; dal '94 al '97 sindaco effettivo dell'Istituto di Vigilanza della Provincia di Sondrio.

Dal 1990 al 1994 è consigliere con funzioni di censore della Banca d'Italia, filiale di Sondrio. Della stessa filiale, dal 1995 al 2000 è consigliere e dal 2000 al 2002 consigliere delegato.

Abbiamo avuto modo di apprezzare da vicino le sue elevate preparazione, capacità professionali, serietà, a iniziare dal marzo 2002, avendo egli assunto la carica di amministratore di questa banca, mantenuta fino al 26 aprile 2014, durante la quale ha ricoperto il gravoso Ufficio di vicepresidente dal 2008 al 2014 con la diligenza che lo contraddistingueva, con la prudenza e la perizia di chi non lascia nulla al caso.

Era un vero gentiluomo, un vero galantuomo. Attaccato alla famiglia, ai valori che essa esprime, sempre attento agli accadimenti e rispettoso di tutti. Credeva nell'amicizia e la coltivava con premurosa semplicità. Ha lasciato il segno e un vuoto anche in noi della Banca Popolare di Sondrio.



Il 26 novembre 2021 è morto il cavaliere di gran croce Renato Sozzani di Sondrio, nato a Pavia nel 1932.

Imprenditore del settore alberghiero, ha tra l'altro gestito, con capacità che gli era da tutti riconosciuta, il Caffè della Posta, l'Hotel della Posta, il Grand Hotel Malenco a Chiesa Valmalenco e l'Albergo Vittoria di Sondrio. Ha ricoperto numerose cariche nell'ambito delle associazioni di categoria: presidente dell'Unione Commercio Turismo e Servizi della Provincia di Sondrio, dell'Associazione Albergatori della Provincia di Sondrio e della Camera di Commercio Industria Artigianato e Agricoltura (CCIAA) di Sondrio. A livello nazionale, è stato consigliere della Federazione Nazionale Alberghi di Roma e revisore dei conti di ENASCO.

Aveva conquistato la fiducia e la stima dei valtellinesi, dei sondriesi in particolare, per la sua cordialità, per il suo abituale buon umore, per l'attaccamento al lavoro, per lo stile elegante con cui si presentava.

Quanto alla nostra istituzione, il 17 marzo 1979 era stato nominato consigliere di amministrazione, mansione ricoperta per oltre 39 anni fino al 28 aprile 2018. Della nostra controllata Pirovano Stelvio Spa aveva assunto l'Ufficio di amministratore delegato a luglio 1985, lasciando l'incarico a settembre 1996 per proseguire come presidente, mansione esercitata con dedizione ed entusiasmo fino al decesso.

Il signor Sozzani, in un certo senso, si sentiva in «famiglia» in questa banca, anche per i buoni rapporti interpersonali e pure di amicizia, instaurati negli anni con i vertici aziendali e con diversi dipendenti. Evidenziamo con piacere i tanti contributi di idee che trasferiva al Consiglio di amministrazione. Lo faceva sempre con garbo, equilibrio e buon senso.

Passiamo al ragioniere Vincenzo Bonetti di Mazzo di Valtellina, dipendente in quiescenza, nato a Valdisotto il 4 giugno 1932 e morto ottantottenne il 18 aprile 2021.

Assunto il 1° giugno 1955, era stato destinato alla succursale di Sondalo, dove aveva messo in luce serietà e impegno, ragione per la quale tre anni dopo gli era stata assegnata la direzione dell'agenzia di Mazzo. Il 7 gennaio 1969 era stato trasferito all'agenzia di Chiesa in Valmalenco come responsabile, rimanendovi fino al 29 febbraio 1972.

È poi chiamato a Sondrio presso la sede centrale per assumere la responsabilità dell'Ufficio Economato, incarico che mantiene fino al 31 dicembre 1996, vigilia del suo pensionamento. Aveva la qualifica di vicedirettore centrale.

In quiescenza prosegue la collaborazione con questa banca per un ventennio, ricoprendo il ruolo di vicepresidente operativo della Cassa Assistenza Sanitaria aziendale. Svolge il compito con la dedizione e la precisione di chi non ha perso l'entusiasmo del fare, del fare bene.

Il ragioniere Bonetti era persona aperta al dialogo e sempre disponibile.

Di lui sottolineiamo l'intelligente laboriosità e il grande senso di appartenenza alla banca, alla quale ha dato molto.

Il 3 giugno 2021 è deceduto a settantuno anni il ragioniere Giancarlo Sabatti di Manerbio, nato a Verolanuova il 28 luglio 1949.

Era entrato a far parte del nostro personale il 2 luglio 2007, provenien-



te da altro istituto di credito, dove aveva maturato buona esperienza di banca. Assegnato alla nostra succursale di Brescia, vi era rimasto fino alla fine di ottobre di quell'anno.

Era poi stato trasferito all'agenzia di Manerbio come vice responsabile, mantenendo l'incarico fino al 31 gennaio 2017, data in cui aveva lasciato la banca per pensionamento. Era quadro direttivo di primo livello.

Del ragioniere Sabatti ricordiamo l'apprezzata collaborazione.

Il 14 giugno 2021 ha concluso la sua vita terrena il dottor Vittorio Agnoletto, nato a Milano l'8 febbraio 1940.

Era stato assunto presso la nostra istituzione il 4 settembre 1989, con destinazione sede di Milano, settore crediti, dopo aver maturato un'articolata esperienza bancaria presso altro istituto. Era rimasto nella nostra banca fino al 31 dicembre 1999, collocandosi a riposo per raggiunti limiti di età. Aveva il grado di quadro direttivo di quarto livello.

Dal febbraio 2001 aveva ripreso la collaborazione con noi, che si era protratta per alcuni anni, come consulente e come commissario di vigilanza e sconto.

Il dottor Agnoletto aveva facilità di approccio ed era dotato di non comune intuito. La sua professionalità si amalgamava con la preparazione, la disponibilità e l'amore per il lavoro.

Veniamo al signor Claudio Piasini di Sondrio, frazione Colda, dipendente in quiescenza, nato a Montagna in Valtellina il 4 luglio 1953 e morto il 16 agosto 2021.

Entrato in Popolare il 1° giugno 1983, era stato destinato all'Ufficio Economato della sede centrale. Tra le varie mansioni svolte, vi è quella, che gli era congeniale – avendo lavorato per anni come meccanico, prima dell'assunzione presso di noi –, di manutentore del parco macchine: ha svolto l'incarico con passione e precisione. Era inquadrato nella terza area, secondo livello (ex capo reparto).

Del signor Claudio Piasini sottolineiamo il buon carattere e la disponibilità.

Il signor Carlo Romeri di Tirano, nato il 6 aprile 1942, è morto il 27 settembre 2021.

Era entrato a far parte del personale della nostra istituzione il 1° marzo 1960 e assegnato alla succursale di Tirano, dove aveva lavorato fino al 13 agosto 1970, dopodiché, trasferito a Sondrio, sede centrale, aveva preso servizio al Centro Ufficio Portafoglio (CUP), quindi al SOSI – Gestione Portafoglio – e, dall'ottobre 1987, presso il Servizio Crediti fino al 30 settembre 1996, giorno di cessazione per pensionamento. Apparteneva alla terza area, terzo livello (ex vice capo ufficio).

La sua è stata una collaborazione lunga e operosa.

Il ragioniere Edoardo Faldarini di Sondrio (frazione Mossini), nato il 27 giugno 1938, è deceduto il 29 dicembre 2021.

Assunto il 7 marzo 1960, viene inserito nell'Ufficio Contabilità della sede centrale e vi rimane 9 anni. Eccettuata una breve esperienza presso la succursale di Delebio, lavora poi presso vari Uffici e servizi della sede centrale, tra cui Centro Rischi e Portafoglio, fino a maggio 1982, mese nel quale è



trasferito all'agenzia di Talamona e, in seguito, alla succursale di Morbegno. Nell'86 è assegnato alla sede di Sondrio fino al 31 gennaio 1997, giorno antecedente il suo pensionamento. Aveva la qualifica di vice capo ufficio, cioè a dire terza area, terzo livello.

Era attaccato alla famiglia e ai valori che la rendono solida e unita. Di lui rimarchiamo il buon lavoro svolto in molteplici ambiti.

Il 25 gennaio 2022 è venuto a mancare il ragioniere Giovanni Gusmeroli di Sernio, nato a Tirano il 15 settembre 1952.

Entrato a far parte del nostro personale il 17 marzo 1976, viene destinato all'Ufficio Crediti della sede centrale. Il 6 settembre di quell'anno è trasferito alla succursale di Tirano e il 28 gennaio 1991 prende servizio presso la sede di Sondrio fino al 15 dicembre, dopodiché è nuovamente inviato alla dipendenza di Tirano. Il 31 marzo 2017 cessa il suo rapporto di lavoro per quiescenza. Vice capo ufficio, era inquadrato nella terza area, terzo livello.

Era misurato nelle parole e cortese, il che, per un cassiere, qual era il ragioniere Gusmeroli, è un aspetto positivo, un valore aggiunto.

Evidenziamo la sua lunga e fedele collaborazione.

Il signor Ambrogio Antonioli di Grosio, nato il 1° dicembre 1926, è morto il 21 aprile 2021.

Nella sua lunga, laboriosa esistenza si è dedicato con slancio all'agricoltura, ponendo particolare attenzione all'allevamento bovino e ai prodotti lattiero caseari. Frequentava le più importanti fiere del bestiame locali e pure di fuori provincia. La sua attività di promotore della razza Bruna Alpina gli aveva consentito di conoscere molteplici paesi, tant'è che soleva fare battute nei diversi idiomi. Il signor Antonioli era pure conosciuto per essere stato l'artefice dell'invenzione e produzione del cosiddetto «formaggio grana di Grosio», per il quale andava fiero.

Tra le incombenze da lui svolte, ricordiamo quelle di vicepresidente e promotore della Latteria Turnaria del suo paese, di presidente dell'Associazione Provinciale Bruna Alpina, di membro del Comitato del Traforo del Mortirolo. È stato a lungo guardia d'onore al Pantheon di Roma, prestando il servizio qualche giorno all'anno.

Quanto alla nostra istituzione, rammentiamo il suo fruttuoso ruolo di commissario di vigilanza e sconto a favore dell'agenzia di Grosio dal 16 aprile 1992 a fine maggio 2016.

Il 6 ottobre 2021 è venuto a mancare il notaio Pierluigi Corradini di Bormio, nato a Cavalese (TN) il 15 settembre 1944.

Dopo la laurea, aveva lavorato presso l'Università Cattolica del Sacro Cuore di Milano come assistente. Nello stesso ateneo e in quello di Parma era stato docente di Diritto civile. Divenuto notaio, aveva svolto la specifica professione per un quarantennio a Bormio, cittadina alla quale era molto affezionato. Nella stessa ha lasciato il segno per bravura, prudenza, competenza.

Al di fuori della sua normale attività, ha ricoperto incarichi di membro del Consiglio notarile di Sondrio e della Cassa del notariato; di presidente del Rotary Club di Bormio Contea, di cui era stato co-fondatore; di consigliere



e tesoriere dello Sci Club di Bormio negli anni Ottanta. In ogni ambito si evidenziava, in aggiunta a capacità organizzativa, il suo carattere di persona gentile, garbata, generosa. Era Uomo di nobile semplicità e raffinata cultura.

Era vicino alla nostra istituzione per vari motivi, uno dei quali si configura nell'assunzione dell'Ufficio di notaio incaricato per nostre diverse assemblee, a iniziare da quella del 2013 e poi, ininterrottamente, dal 2015 al 2019, incombenze sempre svolte con grande scrupolo e ineccepibile professionalità.

Passiamo al dottor Gino Strada, nato a Sesto S. Giovanni il 21 aprile 1948 e venuto a mancare il 13 agosto 2021 in Normandia.

Si era laureato in medicina alla Statale di Milano e, dopo le prime esperienze professionali in Italia e all'estero, dall'89 al '94 aveva lavorato, come chirurgo, con il Comitato Internazionale della Croce Rossa in molteplici nazioni belligeranti.

Gino Strada era un tutt'uno con Emergency, l'Organizzazione Non Governativa di Milano da lui fondata con Carlo Garbagnati nel '94 – con la collaborazione della sua intraprendente compianta consorte Teresa Sarti – per sostenere e curare coloro ai quali vengono calpestati i più elementari diritti, per aiutare chi soffre, chi non è tutelato in alcun modo.

Il chirurgo Gino Strada ha curato e salvato vite umane gratuitamente fino alla fine dei suoi giorni, e lo ha fatto perlopiù in contesti di guerra, rischiando la vita, sempre sorretto da ideali di pace, di amore per l'umanità (*omnia amor vincit*).

Gino Strada il 3 febbraio 2012, avendo accolto il nostro invito, era venuto nella sede centrale di questa banca a Sondrio e nella sala Fabio Besta aveva tenuto un'indimenticabile conferenza sul tema a lui tanto caro «Emergency: un'esperienza di medicina e solidarietà», colloquiando, al termine dell'appassionata elocuzione, con il folto pubblico intervenuto. Tale manifestazione era stata un trionfo e aveva suscitato larga eco anche fuori della Valtellina e Valchiavenna.

Il 7 ottobre 2021, alla soglia dei 78 anni, è morto a Milano il professor Salvatore Veca, noto filosofo e accademico italiano, nato a Roma il 31 ottobre 1943.

Laureatosi in filosofia nel 1966 all'Università degli Studi di Milano, lavora inizialmente nello stesso ateneo come assistente volontario. È poi borsista CNR e assistente incaricato presso la cattedra di Filosofia teoretica. Dal '74 al '75 è professore incaricato di Filosofia politica all'Università della Calabria. È quindi un susseguirsi di incarichi di docenza e di altre prestigiose mansioni presso molteplici atenei. Il suo impegno editoriale è stato vasto e importante.

Dei tanti riconoscimenti alla sua persona, tutti prestigiosi, spicca la medaglia d'oro di benemerita civica da parte del comune di Milano, assegnatagli nel 2012.

Uomo di profonda cultura, di stile, generoso.

Il professor Salvatore Veca aveva stima per la Popolare di Sondrio e ne apprezzava le iniziative culturali, come l'edizione del Notiziario aziendale, su cui aveva scritto, e gli incontri per commemorazioni di personaggi



o altro. Aveva plaudito alla nostra acquisizione sul calare del 1996, a un'asta di Christie's, del corposo Fondo Vilfredo Pareto. Scaturita l'idea di realizzare una pubblicazione su tale economista e sociologo del passato, nel 2002 venne alla luce il nostro pregevole volume «Vilfredo Pareto (1848–1923) – L'Uomo e lo Scienziato», edizione Scheiwiller. Tra gli autori dell'opera figura anche il professor Salvatore Veca, che ha scritto un capitolo in cui viene affrontato un momento cruciale del pensiero parietano, quello del passaggio dall'economia verso la sociologia. Questo aspetto era stato evidenziato dall'autore stesso in occasione delle presentazioni del libro, avvenute quell'anno a Sondrio nella nostra Sala Besta e a Milano presso l'Università Commerciale Luigi Bocconi.

Il nostro sentimento di rinnovata riconoscenza al professore si affianca al commosso ricordo.

Il 5 dicembre 2021 è morto a Gorizia Demetrio Volcic, giornalista e politico italiano, nato il 22 novembre 1931 a Lubiana (Slovenia).

Dal 1956 è dipendente della RAI–Radiotelevisione Italiana. Diviene inviato speciale a Trieste nel 1964 e corrispondente dall'estero nel 1968, in-combenza quest'ultima che lo porta a partecipare agli italiani notizie su avvenimenti storici di sommo rilievo occorsi al di là della storica Cortina di Ferro.

Dopo il ruolo di inviato speciale nell'Unione Sovietica, dal 1993 al 1994 è direttore del TG1, il più importante telegiornale RAI. Nel '95 è coordinatore della redazione giornalistica delle radio CNR.

È stato docente dei corsi di Dottrine politiche e Politica internazionale presso l'Università degli Studi di Trieste nel '94, ateneo nel quale in gioventù si era laureato in Economia.

Nel 2006 gli viene conferita la laurea *honoris causa* in Relazioni Pubbliche dall'Università degli Studi di Udine.

Uomo di cultura, ha scritto diversi libri di successo.

Nonostante i suoi gravosi impegni, aveva accolto l'invito a venire a Sondrio presso la nostra banca per una conferenza, che si era tenuta il 22 febbraio 1992. Tema dell'incontro «La metamorfosi dell'U.R.S.S.; attualità e prospettive». Alla manifestazione aveva partecipato un folto e qualificato uditorio.

Il 1° gennaio 2022 si è spento a Torino, dove risiedeva, il professor Francesco Forte – politico, economista e accademico –, nato a Busto Arsizio l'11 febbraio 1929.

Nel 1939 giunge con la famiglia a Sondrio, città dove passa gli anni della gioventù e in cui frequenta con profitto gli studi classici al Liceo G. Piazzi. Nel 1947, vinto il concorso che permette di accedere al prestigioso Collegio Ghislieri di Pavia, si iscrive a Giurisprudenza presso l'Università degli Studi di tale città. Frequenta pure alcuni corsi di Scienze politiche e l'Istituto di Finanza dell'ateneo stesso. Si laurea a 22 anni, discutendo una tesi in Scienze delle Finanze, con il massimo dei voti e lode, più menzione per la stampa.

È stato un valido professore presso più atenei. Nel 1954 diviene supplente di Ezio Vanoni all'Università degli Studi di Milano. Nel 1961 è ordi-



nario di Scienze delle Finanze all'Università degli Studi di Torino, avendolo Luigi Einaudi prescelto per succedergli.

Attratto dal mondo della politica, vi si dedica con impegno per tutta la vita. Tra i più importanti incarichi ricoperti, ricordiamo quelli di ministro delle Finanze dal 1982 al 1983 e di ministro senza portafoglio per il Coordinamento delle Politiche Comunitarie dall'83 all'85.

A Bormio era stato sindaco dal 16 giugno 1988 al 16 settembre 1991.

Di facile penna e vasta cultura, ha scritto tantissimi libri e collaborato a periodici e quotidiani, tra cui *Il Giorno*, *La Stampa*, *il Sole 24 Ore*.

Persona preparata, seria, limpida, molto alla mano.

Manifestava vicinanza alla nostra banca, e non solo a parole. Più volte era venuto nella nostra sede centrale a Sondrio in qualità di conferenziere-relatore, parlando dell'indimenticato statista valtellinese Ezio Vanoni, per il quale nutriva grande ammirazione: maggio 1978; giugno 2003, insieme al presidente Giulio Andreotti; ottobre 2010 a una tavola rotonda. Ha anche scritto diversi articoli per il nostro Notiziario e ha dato un autorevole apporto, con un lucido documentato contributo, alla realizzazione di una corposa monografia su Luigi Einaudi, pubblicata nella Relazione di bilancio del 2008, esercizio 2007, della BPS (SUISSE) SA di Lugano, nostra controllata.

Ricordiamo il professor Francesco Forte con schietto rimpianto.

Il politico, economista e accademico italiano professor Antonio Martino di Roma, nato a Messina il 22 dicembre 1942, è morto il 5 marzo 2022.

Si era laureato in giurisprudenza nel 1964 all'Università di Messina ed era stato nominato, in seguito a selezione a livello europeo, Harkness Fellow of the Commonwealth Fund per il biennio 1966-1968, specializzandosi a Chicago.

Per anni aveva tenuto il Corso di storia e politica monetaria presso la Facoltà di scienze politiche dell'Università La Sapienza di Roma. Era stato docente di economia politica all'Università LUISS di Roma e preside della stessa dal '92 al '94.

Dal 2014 era segretario del Comitato scientifico della Fondazione Italia USA e dal maggio 2021 presidente onorario dell'Istituto Milton Friedman.

Alla docenza affiancava la sua grande passione per la politica, tanto che, nella sua lunga presenza al parlamento, è stato ministro degli Affari esteri dal '94 al '95 e ministro della Difesa dal 2001 al 2006.

Uomo colto e di facile penna, ha realizzato numerose pubblicazioni di pregio. Nonostante i suoi tanti impegni, il 24 maggio 2004 era venuto a Sondrio in questa banca e aveva aperto il ciclo delle nostre conferenze di quell'anno, parlando sul tema «L'Europa della Difesa», argomento di straordinaria attualità allora come ora. All'interessante incontro aveva presenziato un folto e qualificato uditorio.

Dopo questo elenco, il pensiero corre mestamente alla morte, misterioso evento collegato alla vita. Dell'argomento è piena la letteratura di ogni epoca. Due esempi per tutti. Socrate: «La morte, come mi sembra, altro non è che la separazione di due cose, l'anima e il corpo, l'una dall'altro». E Leonardo da Vinci: «Come una giornata ben spesa dà un lieto dormire, così una vita ben usata dà un lieto morire».



SINTESI DEI RISULTATI

Signori Soci,

anche il 2021 è stato largamente «influenzato» in tutte le sue dinamiche, economiche, politiche e sociali, dalla pandemia. Dopo che nell'anno precedente il Covid-19 aveva addirittura stravolto con la sua irruzione il nostro modo di vivere, lavorare e pensare, il 2021 ha rappresentato il momento in cui si è progressivamente preso coscienza della necessità di trovare un modo per convivere con il virus, mettendo a frutto i periodi di bonaccia per ridare linfa alle attività economiche e spazio alla socialità e fissando valide strategie di resistenza per i momenti di maggiore recrudescenza pandemica. Sono stati così riposti nell'armamentario i provvedimenti di totale chiusura, efficaci da un punto di vista sanitario, ma estremamente penalizzanti per le relazioni economiche e sociali.

I risultati di questa continua e difficile ricerca di un valido compromesso fra ciò che si vorrebbe fare e ciò che si può fare non sono peraltro mancati. Anche grazie a profonde revisioni delle politiche finanziarie e fiscali previgenti, l'economia mondiale ha ripreso vigore. Nell'Unione Europea, dopo la sospensione del Patto di stabilità e il lancio del programma *Next Generation EU*, si è assistito, in specie con l'approssimarsi della stagione estiva, a una decisa ripresa, che è risultata particolarmente sostenuta in Italia.

Sarà che l'esperienza del 2020, in cui il nostro è stato il primo Paese europeo a essere colpito con violenza dal Covid-19, è servita per operare con determinazione e prudenza, sarà che gli italiani danno il meglio di sé nelle situazioni più difficili, sta di fatto che nell'esercizio in commento l'economia nazionale ha messo a segno risultati andati al di là delle attese. Una capacità di reazione impensata, che, anche grazie alle imponenti risorse finanziarie messe a disposizione a livello europeo, rende concreta la possibilità di avviare un percorso di sviluppo al termine del quale il nostro sistema economico potrà essere non solo più forte e moderno, ma, si auspica, anche più attento ai valori della solidarietà e della coesione sociale.

In una situazione di luci e ombre, la nostra banca ha operato riservando grande attenzione alle necessità delle comunità e dei territori presidiati, con l'intento di mitigare gli effetti della crisi economico-finanziaria causata dalla pandemia. Ne danno conto i dati riportati nel capitolo «Finanziamenti a Clientela» della presente relazione relativi agli interventi attuati a favore della clientela sia in ottemperanza a misure governative, sia in aderenza a iniziative promosse da ABI a livello di sistema bancario e sia, infine, su base volontaria.

In chiusura d'anno, la trasformazione della banca in società per azioni – con il recesso di soli 17 soci per n. 12.676 azioni pari allo 0,0028% del capitale sociale – è stata anche l'occasione per ribadire nel nuovo statuto che la Popolare di Sondrio, nel perseguire l'obiettivo della creazione di valore in un orizzonte di medio-lungo termine, si riconosce in una visione solidaristica del mercato, nella quale alla redditività si affiancano altri obiettivi, espressione di un'assunzione di responsabilità duratura nei confronti del contesto di appartenenza per la valorizzazione della sua identità.



I RISULTATI IN SINTESI

(in milioni di euro)

Dati patrimoniali	31/12/2021	31/12/2020	Var. %
Finanziamenti verso clientela	25.040	24.097	3,91
Finanziamenti verso clientela valutati al costo ammortizzato	24.606	23.715	3,76
Finanziamenti verso clientela valutati al fair value con impatto sul conto economico	434	382	13,53
Finanziamenti verso banche	4.846	4.895	-0,99
Attività finanziarie che non costituiscono finanziamenti	13.707	10.541	30,04
Partecipazioni	613	613	-0,10
Totale dell'attivo	49.636	45.231	9,74
Raccolta diretta da clientela	35.850	32.534	10,19
Raccolta indiretta da clientela	38.970	33.052	17,91
Raccolta assicurativa	1.909	1.717	11,19
Massa amministrata della clientela	76.730	67.303	14,01
Altra provvista diretta e indiretta	18.574	15.400	20,61
Patrimonio netto	2.832	2.641	7,23

Dati economici	31/12/2021	31/12/2020	Var. %
Margine di interesse	447	406	10,00
Margine di intermediazione*	903	744	21,31
Risultato dell'operatività corrente	302	112	169,19
Utile (Perdita) di esercizio	212	75	182,63

Indici di bilancio %**

Cost/income	51,52	56,91
Margine di interesse/Totale dell'attivo	0,90	0,90
Risultato netto della gestione finanziaria/Totale dell'attivo	1,55	1,18
Margine di interesse/Margine di intermediazione	49,51	54,60
Spese amministrative/Margine di intermediazione	51,01	58,87
Utile di esercizio/Totale dell'attivo	0,43	0,17
Sofferenze/Finanziamenti verso clientela	0,75	1,42
Finanziamenti verso clientela/Raccolta diretta	69,85	74,07

Coefficienti patrimoniali

CET1 Capital ratio	17,53%	17,77%
Total Capital ratio	21,27%	20,31%
Ecceденza patrimoniale	2.050	1.797

Altre informazioni

Numero dipendenti	2.866	2.799
Numero filiali	350	349

* Il margine di intermediazione è rappresentato come da riclassifica effettuata nella tabella a commento del conto economico

** Gli indici indicati sono stati calcolati utilizzando i valori presentati nella tabella a commento del conto economico



Dal canto loro, i dati contabili offrono la rappresentazione di un esercizio dinamico e profittevole: l'utile è salito a 212,099 milioni, +182,63%; un risultato di grande soddisfazione, il migliore della nostra storia, frutto dell'impegno del nostro personale, costituito di 2.866 unità, in aumento di 67. Il risultato reddituale è avvalorato dalla solidità patrimoniale, testimoniata da *ratios* che ci pongono su livelli di vertice a livello nazionale.

Esponiamo quindi i principali dati di bilancio.

Il totale dell'attivo si è portato a 49.636 milioni, +9,74%. Il patrimonio, comprensivo delle riserve da valutazione e dell'utile di periodo, è risultato pari a 2.831,99 milioni, +7,23%.

La raccolta diretta è salita del 10,19% a 35.850 milioni, mentre i finanziamenti a clientela sono ammontati a 25.040 milioni, +3,91%.

Il margine d'interesse è stato pari a 446,84 milioni, +10%; le commissioni nette hanno cifrato 309,83 milioni, +12,13%. Il margine d'intermediazione riclassificato ha sommato 902,59 milioni, +21,31%.

L'azione Banca Popolare di Sondrio ha chiuso l'anno in significativo aumento: +68,09%. La compagine sociale al 31 dicembre 2021 risultava costituita da 163.580 unità, di cui 154.383 soci e i rimanenti azionisti.

Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, Factorit spa, Banca della Nuova Terra spa e le altre società del Gruppo Bancario hanno contribuito ad ampliare e qualificare la nostra offerta commerciale, con positivi risultati economici.

RICHIAMI INTERNAZIONALI

Anche nel 2021 il ciclo economico internazionale, come già nel 2020, si è mosso in senso contrario alla pandemia: a ogni calo di quest'ultima è corrisposta una ripresa produttiva, a ogni recrudescenza del virus ha fatto riscontro un rallentamento della dinamica produttiva.

Le misure adottate a tutela della salute pubblica, in primis le campagne vaccinali, hanno permesso di contenere significativamente le restrizioni, tanto che il motore del sistema produttivo ha potuto tornare a girare su livelli elevati, alimentato pure dalle relevantissime misure di sostegno garantite dagli interventi delle Autorità statali e monetarie.

L'economia internazionale ha così potuto segnare nel 2021 una crescita sostenuta, frutto peraltro di dinamiche non omogenee fra le varie aree e caratterizzate, come anticipato in esordio, da un'alternanza fra accelerazioni e rallentamenti.

La ripresa economica generale, manifestatasi con vigore nei primi mesi dell'anno, è continuata per tutto il primo semestre. Ha fatto seguito nel terzo trimestre un diffuso rallentamento che ha coinvolto – con l'eccezione dell'eurozona – sia le maggiori economie avanzate e sia quelle emergenti. Vi hanno contribuito la diffusione della variante Delta negli Stati Uniti, le misure restrittive a tutela della salute pubblica in Giappone e la flessione del settore immobiliare in Cina.

Nell'ultimo periodo dell'anno le economie più avanzate hanno mo-

strato importanti segnali di ripresa, mentre i Paesi emergenti sono apparsi meno dinamici. Gli Stati Uniti hanno così messo a segno una crescita annua del PIL attorno al 5,6%, in linea con l'aumento stimato a livello mondiale, il Regno Unito è accreditato di un +6,9%, mentre il Giappone si è assestato attorno al +1,8%.

Il commercio mondiale, il cui progresso complessivo nel 2021 viene indicato al 10,8%, ha subito un certo rallentamento dopo l'estate, anche in ragione del perdurare di strozzature nelle catene produttive, di cui la carenza di semiconduttori è l'esempio più noto. Altre difficoltà sono state originate dai problemi manifestatisi a livello globale nel settore della logistica, che hanno comportato non solo forti rallentamenti nella consegna delle merci, ma pure un rilevantissimo aumento dei noli marittimi.

Le pressioni inflazionistiche si sono fatte via via più rilevanti nel corso dell'anno, sospinte, in particolare, dai prezzi legati all'energia, petrolio e gas in testa. Vi hanno concorso, naturalmente, anche altri fattori, quali la decisa ripresa dei consumi e le già citate strozzature nelle catene internazionali del valore. Negli Stati Uniti, i prezzi hanno evidenziato a dicembre 2021 una salita del 7%, così che la *Federal Reserve* ha avviato la rimozione dell'accomodamento monetario.

I mercati borsistici hanno beneficiato del miglioramento dello scenario di fondo. I progressi nelle campagne vaccinali, l'irrobustimento della crescita, le politiche fiscali e monetarie fortemente espansive hanno costituito solidi presupposti per la salita delle quotazioni. Elementi di disturbo sono stati rappresentati, sul finire dell'anno, dalla variante Omicron e dalla sostenuta dinamica dell'inflazione che ha sollevato timori circa la possibile revisione delle politiche monetarie espansive. A ogni modo, a Wall Street l'indice S&P 500 ha segnato una *performance* del 26,89% e anche le borse europee hanno messo a segno risultati di rilievo. Assai più ridotta la crescita del mercato giapponese, così come quella dei Paesi emergenti, in alcuni casi condizionati da fattori locali, quale la crisi del comparto immobiliare in Cina.

Nell'area dell'euro il rallentamento economico si è manifestato sul finire dell'anno a causa della risalita dei contagi e della conseguente introduzione di misure di contenimento più stringenti, peraltro dopo aver segnato nei trimestri centrali importanti avanzamenti che fanno stimare un progresso del PIL a fine 2021 poco al di sopra del 5%. Tra le economie più dinamiche spicca la Francia, con un rilevantissimo +7%, seguita a poca distanza dall'Italia, +6,6%, e dalla Spagna, +5%. Molto meno positivo il dato dell'economia tedesca che, con un arretramento nell'ultimo trimestre, evidenzia a fine anno un modesto +1,4%, motivato anche dalle difficoltà produttive del comparto automobilistico, afflitto, fra l'altro, dalla mancanza di componenti.

È tornato a suscitare preoccupazioni il livello dell'inflazione: a dicembre la variazione dei prezzi al consumo nell'area dell'euro è stata pari al 5%, il valore più elevato dall'avvio dell'Unione Monetaria. Un andamento che per circa la metà è ascrivibile alla sola componente energetica.

La Banca Centrale Europea, nella riunione del 16 dicembre 2021, ha ritenuto che i progressi nella ripresa economica e quelli riguardanti l'obiettivo di inflazione a medio periodo consentissero una riduzione degli acquisti



netti di attività finanziarie, valutando tuttavia ancora necessario l'accomodamento monetario.

Da parte sua, l'Unione Europea ha dato continuità all'erogazione di importanti risorse finanziarie nell'ambito del programma *Next Generation* EU, strumento indispensabile per sostenere e dare slancio alla ripresa economica dell'intera area dell'euro.

Grazie al progressivo allentamento delle misure sanitarie di contrasto alla pandemia, l'economia della Confederazione Elvetica ha conosciuto nel 2021 un positivo processo di crescita, che avrebbe potuto essere superiore se non fossero intervenuti nell'ultimo trimestre i problemi già cennati a livello internazionale e legati alle difficoltà del settore della logistica e alle strozzature nelle catene degli approvvigionamenti. A ogni modo, a fine 2021 il PIL elvetico è stimato in aumento tra il 3,3 e il 3,5%. Particolarmente positivi i dati relativi al commercio estero, che ha segnato un nuovo record nelle esportazioni, facendo aumentare significativamente l'eccedenza della bilancia commerciale.

Nel corso di tutto il 2021 la Banca Nazionale Svizzera ha proseguito nella propria politica monetaria espansiva, che ha contribuito a sostenere la dinamica del ciclo produttivo.

Euro

Il primo gennaio scorso ha marcato la ricorrenza dei vent'anni dall'introduzione fisica dell'euro – monete e banconote – in un'area che, se nel 2002 contava dodici Paesi di testa, successivamente si è via via allargata a ricomprendere gli attuali diciannove, con i loro 340 milioni di abitanti complessivi.

Una moneta da essi ampiamente gradita, che ha consolidato nel tempo il proprio ruolo internazionale e che ora guarda a un futuro che potrebbe presto conferirle i connotati di una valuta, almeno in parte, digitale.

Nel fisiologico susseguirsi delle oscillazioni annuali, il 2021 è stato il turno, per l'euro, di un generalizzato deprezzamento nei confronti di quasi tutte le principali divise, in particolare di quelle anglosassoni: del 6,53% verso la sterlina britannica, del 7,70% verso il dollaro statunitense, sul quale aveva tuttavia guadagnato il 9,23% l'esercizio precedente.

È il diverso orientamento delle banche centrali a fornire la spiegazione più convincente: se quella inglese è stata la prima ad aver già rialzato il tasso di riferimento, la stessa Riserva Federale americana è stata progressivamente condizionata da pressioni inflazionistiche, inizialmente giudicate transitorie, più intense di quelle fronteggiate dalla BCE.

Così, il rapporto euro/dollaro, aperto l'esercizio sui massimi, attorno a 1,23, nel secondo semestre ha vissuto un prolungato declino, terminando a 1,1326, non distante dai minimi.

La più limitata svalutazione dell'euro, del 4,36%, rispetto al franco svizzero ha fatto seguito a quella, benché assai più contenuta, registrata l'anno prima. Specularmente, il rialzo, del 3,08%, sullo yen giapponese, ha bissato quello, d'entità simile, del 2020.

Il significativo arretramento del 2021 sul renminbi cinese (-10,32%) ha

infine riflesso l'efficace gestione, da parte di Pechino, degli impatti della pandemia sul proprio sistema economico.

SITUAZIONE ITALIANA

Nel 2021 l'economia italiana ha sperimentato una forte crescita, in parte a esito di un congiunturale rimbalzo, dopo l'irrompere, nel 2020, della crisi da Covid-19, ma, in embrione, anche per una componente più strutturale, supportata da specifici incentivi, connessa con la doppia transizione ecologica e digitale.

Così, l'incremento del PIL si è collocato al 6,6%, trainato da investimenti cresciuti del 17%, ben oltre un semplice recupero della decina di punti percentuali persi l'anno antecedente. All'incirca undici erano stati, addirittura, quelli patiti dai consumi privati, la cui incompleta ripresa (+5,2%), pure sostenuta dai canali *on line*, spiega quella dell'intero Prodotto, il quale, di punti, ne aveva complessivamente lasciati nove sul campo.

Il canale estero si è giovato della riattivazione degli scambi internazionali, con sufficiente equilibrio tra le elevate percentuali di aumento di esportazioni (+13,3%) e importazioni (+14,5%), e con il mantenimento di un saldo positivo, ancorché in lieve diminuzione, a 50 miliardi dai 63 del corrispondente periodo del 2020.

In questo contesto, la disoccupazione è ripiegata sotto i livelli correnti all'affacciarsi del coronavirus: l'indicatore per l'intera popolazione tra i 15 e i 74 anni è infatti sceso al 9,1% nel quarto trimestre. Ancor più intenso il miglioramento per la fascia giovanile, tra i 15 e i 24 anni, che al principiare dell'anno presentava un dato, attorno al 35%, ben superiore a quello pre-pandemico, e che ha successivamente assistito a un calo fino al 28% degli ultimi tre mesi.

Quanto alla dibattito dinamica dei prezzi, si è invero passati da una situazione di strisciante deflazione a una, completamente opposta, di conclamato surriscaldamento. Non si tratta di una peculiarità italiana. Al contrario, le tendenze sottostanti si ricollegano ai mercati internazionali dell'energia e di alcune materie prime, la cui offerta non è riuscita a tener testa all'impegnosa domanda innescata dai generalizzati recuperi dell'attività economica.

Semmai, il nostro Paese, che, quanto all'indice armonizzato dei prezzi al consumo, si era perfettamente riallineato, a fine 2020, al livello (-0,3%) dell'area dell'euro, ha bensì visto una successiva crescita fino al +4,2% dello scorso dicembre, ma è tornato sotto la media dell'Unione per quasi un punto, come a fine 2019.

Certo è che, riconosciuti i perniciosi risvolti dell'inflazione, era stata piuttosto la sua prolungata latitanza, in uno con quella della crescita economica, a nutrire un contesto problematico per la sostenibilità dei debiti, siano essi privati o statali.

Sotto quest'ultimo profilo, i fondamentali saldi italiani di finanza pubblica, espressi in rapporto al PIL, grazie al vigoroso aumento di quest'ultimo



hanno mostrato miglioramenti nel paragone con il 2020 maggiori di quelli preconsumtivati dal Governo nel DEF: l'incidenza dell'indebitamento netto è scesa dal 9,6 al 7,2%, quella del debito pubblico dal 155,3 al 150,4%.

Per l'anno in corso, la Legge di Bilancio prefigura ulteriori flessioni: il disavanzo, in particolare, dovrebbe calare al 5,6%, valore che incorpora peraltro 1,2 punti percentuali in più, rispetto al tendenziale, per effetto di una manovra espansiva – oltre 20 miliardi in termini assoluti – mirante a sospingere la crescita del PIL fino al 4,7%.

Si aggiungeranno, gradualmente, le cospicue risorse connesse al PNRR. Benché si tratti di fondi destinati a loro volta, in larga misura, a dover essere rimborsati, la tenuta della solvibilità nazionale è stata riaffermata da uno *spread* che, dopo esser sceso sotto i 100 punti base, è sì risalito fino a terminare sui massimi, ma restando sotto la confortevole soglia dei 140.

MERCATO DEL CREDITO NAZIONALE

Il differenziale, per le banche italiane, tra il rendimento dell'attivo fruttifero e il costo della raccolta (da famiglie e società non finanziarie), ha segnato nel 2021 un nuovo minimo dell'1,23%.

Il rendimento sull'attivo fruttifero è calato dall'1,82 all'1,68%, mentre il costo della raccolta ha confermato una maggior rigidità, scendendo solo dallo 0,49 allo 0,45% e impedendo così agli intermediari di compensare il minor ritorno – senza tener conto delle perdite su crediti – dei propri investimenti.

Un'attività sempre meno conveniente, quella bancaria tradizionale, i cui volumi, tra l'altro, non hanno potuto beneficiare della spinta che, l'anno prima, fenomeni straordinari avevano impresso sui due lati del bilancio.

Così, la raccolta ha ridotto di un terzo il proprio tasso di crescita, a un +5% che riflette la smorzata vivacità dei depositi (+6,1%) e, in particolare, di quelli in conto corrente (+9,7% dopo il +14,1% del 2020); s'è invece fatta meno grave la recessione dei prestiti obbligazionari, calati del 4,4%.

Quanto all'indiretta, anche il valore nominale dei titoli di debito a custodia ha subito un nuovo lieve calo, -2,3%. Del 2,7% si è viceversa accresciuto – qui i dati sono al terzo trimestre – il portafoglio in gestione patrimoniale presso le banche, in un contesto che, includendovi pure le SIM e le SGR, è progredito complessivamente del 3,8%.

Nell'intero esercizio, un incremento ancor maggiore è stato rilevato da Assogestioni riguardo ai fondi comuni d'investimento (di diritto italiano ed estero), il cui patrimonio è lievitato, da 1.133 a 1.263 miliardi, grazie a una raccolta netta e a un guadagno in conto capitale appaiati sull'analoga entità di circa 65 miliardi ciascuno.

Il passo degli impieghi a famiglie e società non finanziarie si è, tra settembre e novembre, completamente arrestato, per ristabilirsi, in conclusione, a +1,3%. Sempre meglio del 2019 pre-pandemico, quando il dato risultò addirittura negativo per 3,3 punti percentuali, mentre ora, dopo aver iniziato l'esercizio su valori positivi superiori al 3%, si è gradualmente azzerato, ma senza tornare al segno meno.



Altrettanto non può dirsi per la sola quota riferita alle imprese, giunta a crescere attorno al sei per cento sul finire del 2020, ora in regresso dello 0,7%, cosicché la modesta avanzata complessiva è stata la risultante dell'opposto andamento della componente famiglie, la quale ha accelerato al 3,5%. Nell'ambito, sulla contenuta ripresa del credito al consumo (+1,3%), ha fatto premio l'irrobustimento dei prestiti per acquisto abitazioni (+4,7%).

Quel medesimo esito complessivo deriva invece, nella suddivisione per durata temporale degli impieghi, da un andamento sempre favorevole, seppure assai affievolito (+1,7%), di quelli oltre un anno, il cui maggior peso relativo ha consentito di compensare l'arretramento (-0,9%) di quelli a breve termine.

L'evoluzione della qualità del credito, ancora supportata dagli interventi di sostegno pubblici e privati, è apparsa confortante, mostrando tuttavia, proprio in ultimo, un'inversione della tendenza recessiva nelle misure d'incidenza delle sofferenze nette: così, quella sul totale dei prestiti, dopo essere ulteriormente arretrata dall'1,21% di dicembre 2020 allo 0,89% dello scorso settembre, nei successivi due mesi è risalita all'1,02%; contemporaneamente, il rapporto su capitale e riserve, passato dal 6,01% al minimo del 4,40%, è poi rimbalzato al 5,05%. Rinfranca però il rientro, per i due indici, su dati di chiusura rispettivamente pari a 0,86% e 4,42%.

Il connesso calo delle rettifiche potrebbe rivelarsi effimero, facendo del 2021 un esercizio d'eccezione anche per il sistema bancario, sospingendo gli utili oltre i dieci miliardi.

La componente ordinaria, viceversa, misurata dal risultato di gestione, presenterebbe ora un progresso assai più limitato, tra l'altro riconducibile a un contenimento dei costi – nella componente del personale più che in quelli operativi, gravati da necessarie spese nella sfera tecnologica – al cospetto di un immobilismo che, all'infuori di una crescita in alcune voci commissionali, avrebbe continuato ad affliggere i ricavi, fuori e dentro il margine d'interesse.

ECONOMIA DELLA PROVINCIA DI SONDRIO

Come consuetudine, riserviamo nel fascicolo di bilancio un apposito spazio all'economia della provincia di Sondrio, territorio al quale la banca si sente particolarmente legata.

Iniziamo la breve relazione con il *settore primario*. La viticoltura provinciale è praticata soprattutto sulla fascia del versante retico da Ardenno a Tirano. È un'attività che costa fatica e non adeguatamente compensata in termini economici, in quanto esercitata pressoché come ai tempi andati, non potendo utilizzare mezzi meccanici semoventi, a causa dell'aspra tipologia territoriale dove insistono gli appezzamenti vitati. La vendemmia del 2021 ha avuto luogo nella prima quindicina di ottobre. Anche se la poca umidità nel terreno a giugno e la siccità dei mesi estivi hanno remato contro, l'annata, tutto sommato, è stata positiva, pure grazie ai saggi interventi da parte dei viticoltori. I grappoli, formati da succosi e sodi acini, tuttavia di calibro pic-



colo, sono risultati piuttosto leggeri, ma sanissimi, profumati e di piacevole aspetto, quindi di livello elevato. I quintali di uva conferiti alle case vinicole per la vinificazione sono stati 38.530 complessivamente, di cui 4.885 Sforzato di Valtellina DOCG, 24.017 Valtellina Superiore DOCG, 4.678 Rosso di Valtellina DOC e 4.950 Alpi Retiche IGT.

Un altro importante comparto riguarda la coltura delle mele. Le anomale gelate primaverili hanno danneggiato la fioritura dei meli, soprattutto nell'area di Ponte, la più importante della provincia di Sondrio per il settore, ma anche nel Tiranese. Ad aggiungere negatività ha contribuito pure l'insidiosa vorace cimice asiatica, giunta in Valle alcuni anni addietro e tuttora ovunque presente. Sta di fatto che il calo medio di produzione è stato di oltre il 30%. Quanto ai dati, il conferimento di mele alla cooperativa Melavì di Ponte in Valtellina, con il cui omonimo marchio IGP è commercializzato il frutto, è ammontato a 111 mila quintali complessivamente. Il quantitativo riguardante le varietà maggiormente apprezzate è stato di 40 mila quintali per la Red Delicious, 35 mila per la Golden Delicious, 14 mila per la Gala, 8 mila per la Rockit e 3 mila per la Fuji.

Uno dei «piccoli frutti» che sta invadendo i mercati è il mirtillo americano, la cui coltura è in costante crescita in Valtellina, essendo agevolata dall'acidità dei terreni e dal clima asciutto. Il mirtillo valtellino della specie è apprezzato pure oltre confine, tant'è che viene normalmente esportato in Svizzera in quantità notevoli. Nei circa 100 ettari di terreno adibito alla coltivazione di questo frutto, nel 2021 sono state raccolte 800 tonnellate di prodotto.

L'agricoltura provinciale, portata avanti da aziende specializzate, occupa un buon numero di addetti, diversi dei quali sono giovani. Questi ultimi, con il loro entusiasmo e l'apporto di idee fresche, innovative, valorizzano sempre più il settore. L'allevamento del bestiame si compone in massima parte di bovini, ma non mancano ovini, caprini ed equini. La produzione foraggera rimane importante come sempre per l'economia locale. Il buono o il cattivo esito dipende principalmente dal clima che, purtroppo, nel 2021 ha remato contro, e pesantemente. Il primo sfalcio, che ingloba il 60% della produzione annuale, si è rivelato quantitativamente modesto. Il secondo taglio è stato completamente mancante, mentre il terzo e il quarto sono andati bene, ma insufficienti a rimediare l'annata ormai compromessa. La produzione di mais da foraggio, la cui coltura locale è piuttosto limitata, è stata buona, ma non ha certo potuto supplire all'insufficiente quantità di fieno. Diversi agricoltori hanno pertanto dovuto acquistare del foraggio fuori provincia, i cui prezzi, lievitati fino al 40%, hanno causato forte disagio economico. D'altra parte, il proverbio «merce rara merce cara» è sempre attuale.

In provincia di Sondrio dei 220 alpeggi presenti, di cui la metà si fregia del «Bollo CE», 50 sono produttori del rinomato formaggio Bitto DOP. La stagione è partita in ritardo a causa del prolungamento del freddo nei primi mesi 2021 e di nevicate tardive, che hanno mantenuto imbiancati a lungo i pascoli. Il prosieguo è andato per il verso giusto: un po' di pioggia e clima caldo hanno mantenuto florido il terreno, regalando erba abbondante e so-



stanziosa, per cui la stagione si è potuta protrarre fino a inizio ottobre. L'attività in quota ha dato buoni risultati, non solo quanto a produzione di formaggio, burro e ricotta da portare a valle, ma pure per le molte visite alle malghe da parte di vacanzieri, i quali, nell'occasione, hanno acquistato in loco i relativi prelibati prodotti caseari in buona quantità.

Dei formaggi locali, quelli tutelati con il marchio DOP sono il Valtellina Casera, semigrasso prodotto tutto l'anno, e il citato Bitto, formaggio grasso di alta qualità, realizzato in estate sugli alpeggi con latte vaccino e l'aggiunta, per circa il 10%, di latte caprino. Il Consorzio Tutela Valtellina Casera e Bitto ha riferito che le forme marchiate a fuoco di Valtellina Casera sono state oltre 211.000, e quelle di Bitto 17.300. La domanda di quest'ultimo prodotto è stata elevatissima, come lo è normalmente, per cui non la si è potuta evadere *in toto*.

Un accenno al comparto del miele è doveroso, non foss'altro perché in provincia sono presenti quasi 13.500 alveari. Nel 2021, causa anche le difficili condizioni climatiche, si è registrato un bilancio in rosso, ai minimi storici. Null'altro da aggiungere, se non lo sconcerto degli apicoltori.

Quanto al *settore secondario*, va innanzitutto rimarcato come il 2021 sia stato l'anno della ripartenza, e ciò per merito delle vaccinazioni di massa contro il coronavirus e il conseguente decisivo miglioramento sanitario, grazie al quale le aziende hanno gradualmente ripreso la via della crescita.

Il comparto industriale si avvale di medie, piccole e piccolissime imprese, efficienti e vivaci, che, a fine anno, erano 13.685, con un incremento dello 0,9%. La produzione è aumentata, nel primo trimestre, del 4,2% e il fatturato dell'8,1%; nel secondo l'incremento è stato rispettivamente del 16,7% e del 21,2%; nel terzo del 12,8% e del 10,2%. Le conseguenze della pandemia sono però state pesanti per il tessile, con caduta produttiva anche del 30-40% rispetto a fine 2019/inizio 2020. Piuttosto male pure l'abbigliamento. Ne è quindi andata di mezzo, in negativo, l'occupazione.

Un accenno alla Bresaola, tipico salume locale che si fregia del marchio IGP, alla cui produzione si dedicano diverse aziende tutte certificate. L'annata ha dato soddisfazioni, secondo le aspettative.

Quanto all'edilizia, vi è da osservare un soddisfacente risveglio, dovuto principalmente a interventi su edifici con fruizioni di bonus statali. Negli ultimi mesi dell'anno si è verificato un rallentamento per carenza di taluni materiali e di manodopera specializzata.

L'artigianato, pesantemente falcidiato dalla crisi, con numerose chiusure, ha avuto un avvio d'anno piuttosto stentato, per poi rimbalzare nel secondo trimestre, ma a macchia di leopardo, e proseguire timidamente nella ripresa per il resto dell'anno.

Veniamo al *terziario privato*, che comprende commercio e turismo. In Valtellina e Valchiavenna il commercio non alimentare soffre già da tempo, anche perché i giovani, ma non solo essi, prediligono gli acquisti on line. La disaffezione ai tradizionali negozi è una conseguente realtà; e non attirano più nemmeno i saldi, un tempo assai attesi e apprezzati.

Il commercio alimentare, nel primo trimestre, ha segnato una contrazione nel fatturato pari al 4,1%, dovuta a stagnazione della domanda interna



e all'assenza del turismo invernale, a causa delle chiusure degli alberghi e degli impianti sciistici. Nel prosieguo, mutata la situazione, il comparto è via via cresciuto, anche se non molto vistosamente. Bene la vendita di alimenti confezionati, che sono ormai una moda.

Il commercio estero, cioè a dire l'*export*, partito male nel primo trimestre, ha poi segnato un forte rimbalzo nel secondo, per rallentare lievemente nel resto dell'anno, ma rimanendo comunque in area positiva.

Per il turismo occorre innanzitutto rimarcare che quello invernale, comprese le settimane bianche, a inizio 2021 è andato totalmente perso, essendo rimasti chiusi alberghi e impianti di risalita. Quindi – ironia della sorte – il manto nevoso, abbondante come di rado accade, non ha portato nessun beneficio al settore.

Con la bella stagione e la rimozione dei divieti, le varie zone di villeggiatura, anche quelle poco rinomate, si sono riempite all'inverosimile. Quasi totalmente assenti però i turisti stranieri per gli arcinoti scoraggianti motivi legati alla pandemia e alle regole restrittive.

Sul finire dell'anno, con il risveglio del virus e l'invasione della variante Omicron, sono fioccate le disdette da parte dei vacanzieri, parzialmente rimpiazzate da improvvisi e imprevisi arrivi, che non hanno però consentito agli esercenti di compensare. A ogni buon conto qualcosa si è recuperato.

In riferimento alla viabilità, va sottolineato l'avvenuto appalto dei lavori per la tangenziale di Tirano, della cui realizzazione si parla da anni. In riferimento alle Olimpiadi invernali del 2026, XXV edizione, per le quali Bormio sarà una delle stazioni protagoniste, si stanno definendo gli interventi da attuarsi per un opportuno adeguamento della viabilità. Essa sarà il biglietto da visita per chi – atleti, organizzatori, giornalisti, appassionati sportivi – percorrerà la Strada Statale n. 38 alla volta della Magnifica Terra. È quindi vantaggioso, oltre che necessario, realizzare in tempo e bene tali opere, pure perché l'atteso appuntamento sportivo è denso di aspettative anche in termini di immagine.

* * *

Signori soci,

dopo aver brevemente ricordato i principali accadimenti del 2021 e tracciato un quadro della realtà in cui la nostra azienda ha visto la luce e si è sviluppata, possiamo a illustrare le linee operative e le risultanze economiche della Banca Popolare di Sondrio nel suo 151° esercizio sociale.

ESPANSIONE TERRITORIALE

Il diretto e costante rapporto fra la banca e le comunità servite assicurato dalle filiali è uno degli elementi fondanti che ha permesso di dare vita e progressivamente sviluppare un modello aziendale caratterizzato dal radicamento sul territorio, dalla stabilità della base sociale, dalla profittabilità della gestione, oltre che dalla forte e riconosciuta identità, che continua a essere

fattore distintivo assai apprezzato da una clientela vasta ed eterogenea.

Sta in quanto sopra sinteticamente enunciato la principale ragione del costante impegno che la Popolare di Sondrio dedica all'ampliamento e al rafforzamento della rete commerciale, in ciò coadiuvata pure dalle altre società del Gruppo, tutte egualmente impegnate nel ricercare e valorizzare il diretto rapporto con la clientela.

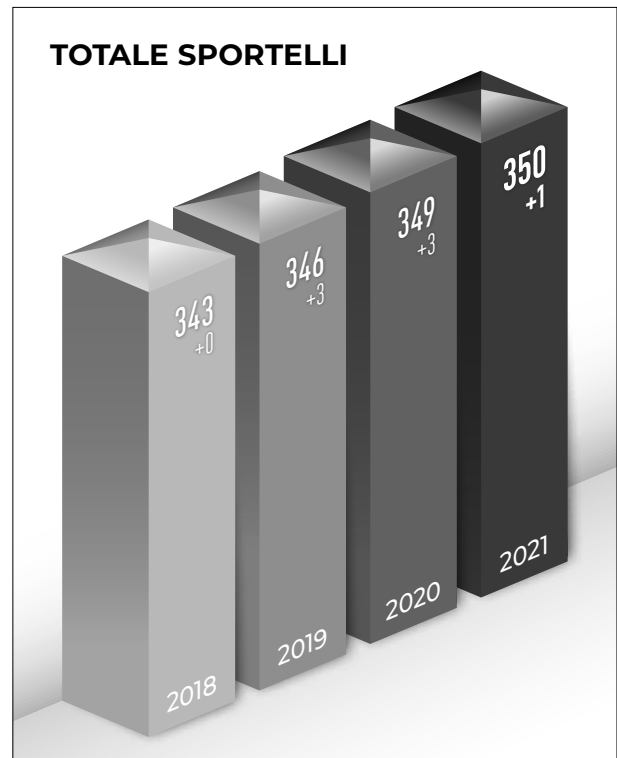
Anche in un anno come il 2021, ancora fortemente segnato dalla perdurante pandemia da Covid-19, che ha comportato limitazioni e imposto misure di sicurezza per l'accesso alle dipendenze, la nostra volontà si è espressa nel dare continuità operativa ai presidi territoriali.

Il potenziamento dei canali telematici di accesso ai servizi bancari – sempre più utilizzati dalla clientela pure per operazioni di crescente complessità – è andato di pari passo con la valorizzazione in filiale dei servizi a maggior valore aggiunto, nei quali qualità e livello di personalizzazione sono garantiti da figure professionali dedicate, oltre che da una struttura organizzativa in grado di avvalersi con immediatezza del supporto delle funzioni specialistiche centrali.

La multi-canalità è infatti da noi intesa quale elemento di arricchimento delle modalità di accesso ai servizi e prodotti della banca, senza che la rete delle filiali perda, ma anzi ancor più privilegi, la sua essenziale funzione di gestore delle relazioni più qualificanti con la clientela. Libera, quest'ultima, di scegliere, secondo le proprie preferenze, lo strumento più confacente per soddisfare le proprie esigenze bancarie.

Il 2021 ha visto l'apertura di una sola filiale: l'agenzia n. 40 di Milano, che ha portato a 350 il numero totale delle dipendenze, cui si aggiungono i 132 sportelli specializzati soprattutto nell'erogazione di servizi di tesoreria a favore di enti e istituzioni. La struttura commerciale ha inoltre tratto giovamento da interventi volti a migliorare il *layout* delle agenzie e, in alcuni casi, l'ubicazione delle stesse in posizioni commercialmente più valide.

La nuova agenzia ambrosiana assicura i nostri servizi a docenti, studenti e a tutto il personale del campus universitario sito nel quartiere della Bovisa, nel quale è in corso un processo di recupero e ridefinizione urbanistica. La Bovisa è situata nella parte settentrionale di Milano e in quell'area, in particolare fra le stazioni ferroviarie di Bovisa e Villapizzone, il Comune di Milano ha in progetto la costituzione di un nuovo Parco Scientifico Tecnologico, dedicato all'innovazione e alla ricerca, in cui far sorgere laboratori e centri di ricerca sull'energia e la mobilità sostenibile insieme a residenze private e strutture commerciali. La nuova filiale opera in sinergia con l'agen-





zia n. 21 di Milano, ubicata nei pressi della sede del Politecnico di Milano di Piazza Leonardo da Vinci.

Alla presenza territoriale concorrono infine i 543 bancomat, in aumento nell'anno di 1 unità.

RACCOLTA

Anche nel 2021 il problema fondamentale per molti risparmiatori è stato quello di trovare una forma di allocazione delle proprie risorse in grado di assicurare un rendimento che, seppur piccolo, fosse almeno positivo. Un problema che l'impennata dell'inflazione negli ultimi mesi dell'anno ha reso di ancor più stringente attualità. Proprio la corsa dei prezzi, che non pare destinata ad esaurirsi in una fiammata temporanea, tende a penalizzare la scelta di chi ha teso a privilegiare esclusivamente la liquidità. Una preferenza peraltro comprensibile in una situazione di generale incertezza e che origina pure dalla volontà di molti di preconstituire risorse immediatamente attivabili in casi di necessità impreviste.

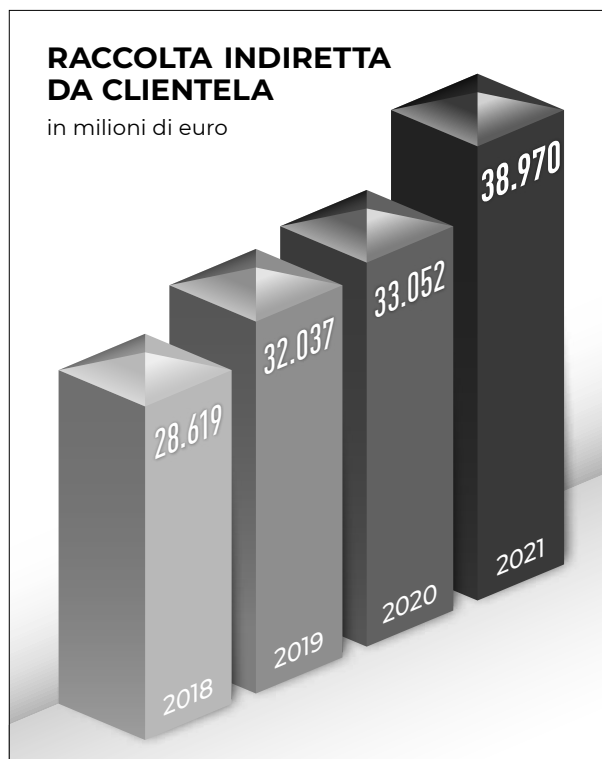
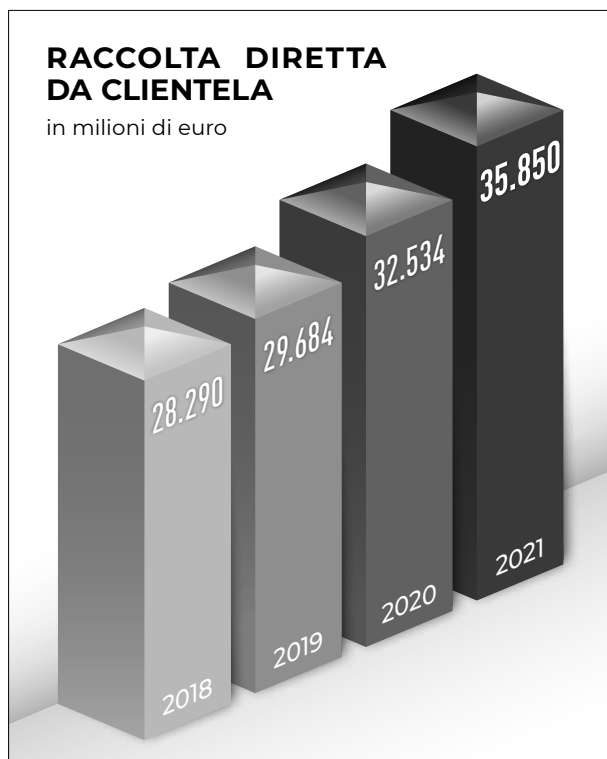
Un portato della crisi pandemica, nella quale il Covid-19 ha agito fra l'altro quale elemento moltiplicatore del tasso di risparmio. Un effetto che accomuna l'Italia a molti altri Paesi dell'area dell'euro. In tutta l'eurozona persiste infatti una forte preferenza per la liquidità, che nell'ultimo quinquennio ha visto aumentare la sua incidenza nel portafoglio delle famiglie raggiungendo a giugno 2021 il 34% delle attività finanziarie totali.

In questo scenario, il prepotente riaffacciarsi dell'inflazione, cui si è fatto cenno, pone non solo i risparmiatori, ma l'intero sistema economico e finanziario di fronte a un problema. Si tratta infatti di valutare come avvalersi al meglio di quelle enormi risorse finanziarie che, parcheggiate in modo improduttivo, penalizzano non solo i loro detentori, ma anche l'intero sistema economico, che di quelle risorse avrebbe grande necessità per affrontare le sfide che si trova di fronte, la più immediata delle quali è certamente il consolidamento della ripresa in atto, ma tra le molte altre sovengono immediatamente la transizione digitale e quella ambientale.

In questo scenario generale, la nostra banca ha operato nella piena consapevolezza che il risparmiatore deve essere messo nelle migliori condizioni per compiere in maniera informata e consapevole le proprie scelte di investimento, in linea con la propensione al rischio individuale. In quest'ottica, abbiamo messo a disposizione un'offerta commerciale completa e competitiva, in grado di soddisfare sia le esigenze più elementari e sia quelle più sofisticate. Ciò, unitamente all'invidiabile solidità riconfermata dai vari *ratios* patrimoniali, ha permesso alla banca anche nell'anno in commento di accrescere in modo significativo il lavoro con la clientela.

La raccolta diretta, costituita dalle voci del passivo di bilancio 10b «debiti verso clientela» e 10c «titoli in circolazione», si è attestata a 35.850 milioni, +10,19%.

L'indiretta da clientela, a valori di mercato, ha sommato 38.970 milioni, +17,91%, grazie in particolare al positivo andamento dei mercati finanziari.



RACCOLTA DIRETTA DA CLIENTELA

(in migliaia di euro)	31/12/2021	Compos. %	31/12/2020	Compos. %	Variaz. %
Depositi a risparmio	357.487	1,00	363.556	1,12	-1,67
Certificati di deposito	-	-	471	-	-100,00
Obbligazioni	3.546.867	9,89	2.658.514	8,17	33,42
Pronti contro termine	-	-	55.422	0,17	-100,00
Assegni circolari e altri	126.836	0,35	149.595	0,46	-15,21
Conti correnti	30.671.063	85,55	28.034.924	86,17	9,40
Conti vincolati	345.260	0,96	491.941	1,51	-29,82
Conti in valuta	616.388	1,72	585.592	1,80	5,26
Passività Leasing	186.304	0,53	193.634	0,60	-3,79
Totale	35.850.205	100,00	32.533.649	100,00	10,19

RACCOLTA GLOBALE

(in migliaia di euro)	31/12/2021	Compos. %	31/12/2020	Compos. %	Variaz. %
Totale raccolta diretta da clientela	35.850.205	37,62	32.533.649	39,33	10,19
Totale raccolta indiretta da clientela	38.970.336	40,89	33.052.277	39,97	17,91
Totale raccolta assicurativa	1.909.353	2,00	1.717.184	2,08	11,19
Totale	76.729.894	80,51	67.303.110	81,38	14,01
Debiti verso banche	9.689.119	10,17	8.858.608	10,71	9,38
Raccolta indiretta da banche	8.884.756	9,32	6.541.248	7,91	35,83
Totale generale	95.303.769	100,00	82.702.966	100,00	15,24



La raccolta assicurativa si è portata a 1.909 milioni, +11,19%.

La raccolta globale da clientela si è posizionata a 76.730 milioni, +14,01%.

I depositi da banche sono ammontati a 9.689 milioni, rispetto a 8.859 milioni. Detta esposizione è legata in buona parte alle operazioni di rifinanziamento a più lungo termine in essere con la Banca Centrale Europea per complessivi 8.874 milioni, di cui si dà conto nel capitolo dedicato all'attività in titoli e tesoreria. I titoli in amministrazione affidatici dalle banche sono saliti da 6.541 a 8.885 milioni, +35,83%.

La raccolta globale da clientela e banche è pertanto risultata pari a 95.304 milioni, +15,24%.

La tabella «Raccolta diretta da clientela» evidenzia le varie componenti in maniera più articolata e con criteri diversi rispetto alle tabelle 1.2 e 1.3 Sezione 1 Parte B – Passivo della Nota integrativa.

Quanto alle singole componenti, i conti correnti, in euro e in valuta, sono saliti a 31.288 milioni, +9,32%, e hanno costituito l'87,27% dell'intera raccolta diretta. Le obbligazioni hanno evidenziato un aumento del 33,42% a 3.547 milioni. Tale incremento è in buona parte legato all'emissione del primo Senior Green Bond della banca per 500 milioni avvenuta il 7 luglio e del prestito obbligazionario Tier 2 di 300 milioni emesso il 18 novembre. I conti vincolati sono diminuiti a 345 milioni, -29,82%. In leggera flessione i depositi a risparmio, -1,67% a 357 milioni. Gli assegni circolari hanno cifrato 127 milioni, -15,21%. La voce rappresentata dalle passività per leasing, derivante dalla modalità di contabilizzazione prevista dall'IFRS 16, è ammontata a 186 milioni, -3,79%, mentre non sono presenti le voci pronti contro termine e certificati di deposito.

Relativamente al risparmio gestito, si fa rimando al paragrafo della presente relazione dedicato all'attività in titoli e tesoreria.

FINANZIAMENTI A CLIENTELA

Nonostante la significativa ripresa economica, la dinamica dei prestiti è stata tutto sommato contenuta. La debolezza della domanda di finanziamenti proveniente dalle imprese trova giustificazione anche nelle ampie disponibilità liquide accumulate nell'ultimo biennio. È invece risultata su ritmi sostenuti l'espansione dei prestiti alle famiglie, con particolare riferimento ai mutui per l'acquisto di abitazioni.

Dal canto loro, le condizioni di offerta del credito sono rimaste assai contenute.

In tema di finanziamenti a clientela, si ribadisce il rilevante supporto fornito a famiglie e imprese nel corso della pesante crisi economico-finanziaria causata dalla pandemia da Covid-19. La nostra banca, unitamente alle società del Gruppo, ha tempestivamente attivato, a partire dal marzo 2020, una serie di interventi a beneficio della clientela e dei territori presidiati, sia in ottemperanza alle misure governative introdotte principalmente dal Decreto Cura Italia e dal Decreto Liquidità, sia in aderenza a iniziative promosse da ABI a livello di sistema bancario, sia infine su base volontaria a benefi-



cio di determinate categorie di soggetti e tipologie di rapporti contrattuali per lo più non aventi le caratteristiche per accedere alle prime due agevolazioni citate.

Tra le principali iniziative rileva in primis la concessione di moratorie/sospensioni sui finanziamenti concessi dall'istituto a beneficio di famiglie e imprese: a partire dal mese di marzo 2020 e sino al 31 dicembre 2021 si segnalano complessivamente oltre 24 mila concessioni perfezionate per un debito residuo in linea capitale di circa 4.750 milioni, per la maggior parte riconducibili al Decreto Cura Italia a sostegno delle PMI (58% del debito residuo) e delle famiglie (18% del debito residuo). Si segnala l'avvenuta scadenza di queste concessioni e la sostanzialmente regolare ripresa del pagamento delle rate da parte dei clienti. Rileva anche, nelle fasi iniziali dell'emergenza, l'immediata attivazione, per tamponare esigenze di liquidità conseguenti anche ai limiti all'operatività delle imprese imposti dalle Autorità, di finanziamenti e prestiti personali di breve termine e di linee di cassa temporanee in sostituzione di affidamenti autoliquidanti inutilizzati, oltre che di finanziamenti e rimodulazione pagamenti dei contributi di settore per i professionisti iscritti alle Casse di previdenza convenzionate con la banca. Si rammenta pure l'adesione all'accordo teso a regolamentare la concessione di anticipazioni delle somme dovute dall'INPS ai lavoratori in Cassa Integrazione Guadagni a seguito dell'emergenza sanitaria. Successivamente, con l'introduzione, risalente al mese di aprile 2020, del Decreto Liquidità, sono state attivate tutte le fattispecie di finanziamento a beneficio delle imprese previste dall'articolo 13 (Fondo Centrale di Garanzia PMI) e dall'art. 1 (SACE). Si pone in particolare l'accento sui consistenti numeri inerenti ai finanziamenti di cui all'art. 13: nel complesso risultano, al 31 dicembre 2021, quasi 23 mila proposte deliberate per complessivi 2.600 milioni, comprendenti anche i finanziamenti integralmente garantiti dallo Stato di importo sino a 30.000 euro (oltre 16.000 pratiche per circa 330 milioni) e posti in essere anche per il tramite di Confidi, principalmente per la provincia di Sondrio, e ISMEA. Sono state inoltre condotte analisi tese a individuare i settori economici maggiormente impattati dalla crisi, con approfondimenti anche a livello di portafoglio creditizio di singola area territoriale; quindi, promosse valutazioni inerenti alla qualità del portafoglio creditizio della banca e alla capacità della clientela di far fronte agli impegni rivenienti dai propri debiti finanziari in un contesto di incertezza quale quello attuale. In aggiunta, si è continuato a erogare credito ordinario a supporto delle esigenze finanziarie di imprese e famiglie, a testimonianza di una confermata attenzione e vicinanza ai territori di insediamento.

I finanziamenti a clientela, di cui alla tabella che segue, costituiscono una riesposizione di quelli riportati negli schemi di stato patrimoniale e sono rappresentati solo dai finanziamenti, con esclusione dei titoli, fatta eccezione per quei titoli che per loro natura non rappresentano un investimento finanziario. Sono pari alla somma dei finanziamenti ricompresi nella voce «40 attività finanziarie valutate al costo ammortizzato -b) crediti verso clientela» e nella voce «20 attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sul conto economico -c) altre attività finanziarie ob-



FINANZIAMENTI A CLIENTELA

(in migliaia di euro)	31/12/2021	Compos. %	31/12/2020	Compos. %	Variaz. %
Conti correnti	3.060.847	12,22	3.125.666	12,97	-2,07
Finanziamenti in valuta	830.194	3,32	608.137	2,52	36,51
Anticipi	404.734	1,62	379.927	1,58	6,53
Anticipi s.b.f.	227.339	0,91	190.531	0,79	19,32
Portafoglio scontato	2.225	0,01	2.906	0,01	-23,43
Prestiti agrari	11.239	0,04	10.561	0,04	6,42
Prestiti personali	239.406	0,96	240.958	1,00	-0,64
Altre operazioni e mutui chirografari	11.659.491	46,56	11.195.468	46,46	4,14
Mutui ipotecari	7.666.061	30,62	7.225.929	29,99	6,09
Crediti in sofferenza	188.921	0,75	342.053	1,42	-44,77
Pronti contro termine	-	0,00	67.273	0,28	-100,00
Titoli di debito	749.180	2,99	707.971	2,94	5,82
Totale	25.039.637	100,00	24.097.380	100,00	3,91

bligatoriamente valutate al *fair value*». Complessivamente i finanziamenti a clientela sono ammontati a 25.040 milioni, +3,91%.

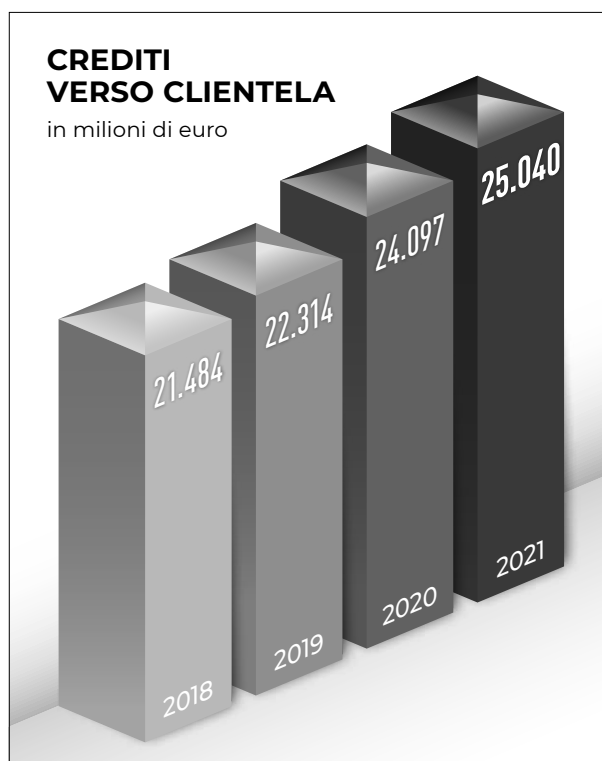
Al totale dei finanziamenti a clientela le varie voci hanno contribuito in misura diversa.

La voce principale riguarda le operazioni e mutui chirografari, che, con un aumento del 4,14% a 11.659 milioni, sono risultati pari al 46,56% dell'intero monte finanziamenti. A loro volta, i mutui ipotecari hanno sommato 7.666 milioni, +6,09%, corrispondenti al 30,62% del totale. In quest'ultima voce sono ricomprese anche le attività cedute non cancellate in relazione all'operazione di emissione di obbligazioni bancarie garantite (*Covered Bond*). Non si è proceduto alla cancellazione di tali mutui in quanto non sono stati soddisfatti i requisiti previsti dallo IAS 39 per la così detta derecognition. In lieve diminuzione, -2,07%, i conti correnti, che si sono attestati a 3.061 milioni. In forte aumento a 830 milioni i finanziamenti in valuta, +36,51%. Positivo anche l'andamento degli anticipi s.b.f., 227 milioni, +19,32%, come pure la dinamica degli anticipi, +6,53% a 405 milioni; sostanzialmente stabili i prestiti personali, -0,64% a 239 milioni. I PCT, che rappresentano l'impiego di temporanee eccedenze di liquidità con controparti istituzionali non sono presenti, mentre nell'esercizio di raffronto erano pari a 67 milioni. I titoli di debito, pari a 749 milioni, +5,82%, derivano da operazioni di cartolarizzazione di finanziamenti a clientela effettuate dalla controllata Banca della Nuova Terra spa e dalla partecipata Alba Leasing spa e ricomprendono anche i titoli emessi, nell'ambito delle tre operazioni di cessione di crediti NPL, con riferimento agli SPV Diana, POP NPLS 2020 e POP NPLS 2021. Il rapporto finanziamenti/raccolta diretta da clientela si è così ridotto al 69,85%, rispetto al 74,07%.

L'aggregato crediti deteriorati netti è diminuito a 776 milioni, rispetto a 1.032 milioni del 2020, con una riduzione del 24,78%, che segue quella del 31,93% dell'anno precedente. Tale aggregato è pari al 3,10% (4,28%) della voce finanziamenti verso clientela. La contrazione è dovuta

in buona parte all'operazione di cessione di crediti NPL perfezionata nell'anno, ma riflette anche i positivi effetti della politica di rafforzamento delle strutture aziendali preposte all'erogazione, gestione e monitoraggio del credito.

L'ammontare delle rettifiche complessive riferite ai crediti deteriorati è stato pari a 997 milioni, -13,51%, corrispondenti al 56,23% dell'importo lordo degli stessi, rispetto al 52,77% dell'anno precedente e al 57,97% del 2019, dato quest'ultimo che riflette l'effetto fisiologico, se così possiamo definirlo, della cessione massiva effettuata. Le rettifiche di periodo, ricomprendendo anche le perdite da cessione, sono in netta contrazione e i crediti deteriorati lordi scendono da 2.185 milioni a 1.773 milioni, -18,83%. A sua volta, il rapporto NPL lordi/crediti lordi, il così detto NPL *Ratio*, scende dall'8,60% al 6,78%. L'apposita tabella riporta una sintetica esposizione dei crediti deteriorati e *in bonis*, raffrontati con i dati del 31 dicembre 2020.



FINANZIAMENTI A CLIENTELA - PARTITE DETERIORATE E IN BONIS

(in migliaia di euro)		31/12/2021	31/12/2020	Variazioni assolute	Variazioni %
Crediti Deteriorati	Esposizione lorda	1.773.228	2.184.712	-411.484	-18,83
	Rettifiche di valore	997.021	1.152.795	-155.774	-13,51
	Esposizione netta	776.207	1.031.917	-255.710	-24,78
- Sofferenze	Esposizione lorda	712.064	1.050.424	-338.360	-32,21
	Rettifiche di valore	523.143	708.371	-185.229	-26,15
	Esposizione netta	188.921	342.053	-153.131	-44,77
- Inadempienze probabili	Esposizione lorda	1.041.451	1.117.241	-75.790	-6,78
	Rettifiche di valore	471.796	442.047	29.749	6,73
	Esposizione netta	569.655	675.195	-105.540	-15,63
- Esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate	Esposizione lorda	19.713	17.047	2.666	15,64
	Rettifiche di valore	2.082	2.377	-295	-12,41
	Esposizione netta	17.631	14.670	2.961	20,18
Crediti in bonis	Esposizione lorda	24.368.921	23.227.466	1.141.455	4,91
	Rettifiche di valore	105.491	162.003	-56.512	-34,88
	Esposizione netta	24.263.430	23.065.463	1.197.967	5,19
Totale crediti verso clientela	Esposizione lorda	26.142.149	25.412.178	729.971	2,87
	Rettifiche di valore	1.102.512	1.314.798	-212.286	-16,15
	Esposizione netta	25.039.637	24.097.380	942.257	3,91



Le sofferenze nette, depurate dalle svalutazioni, sono ammontate a 189 milioni, -44,77% (-48,69% nel periodo di confronto), corrispondenti allo 0,75% del totale dei crediti verso la clientela, a fronte dell'1,42% del 31 dicembre 2020. È un importante risultato che ci porta a un livello inferiore al sistema dopo anni in cui la banca si manteneva su livelli superiori e che consegue alle operazioni di cessione massive effettuate nel 2020 e nell'esercizio in commento. A fronte delle perdite presunte sulle sofferenze, le rettifiche di valore sono passate a 523 milioni, -26,15%, pari al 73,47% dell'importo lordo di tali crediti, rispetto al 67,44% dell'anno precedente. È un grado di copertura che permane tra i più elevati a livello di sistema.

Se si tiene conto degli importi passati a conto economico in anni precedenti su posizioni già a sofferenza per le quali la banca mantiene un'evidenza contabile a fronte di una prospettiva di eventuali recuperi, la copertura per tali crediti si attesta al 90,34%.

Le inadempienze probabili sono scese, al netto delle svalutazioni, a 570 milioni, -15,63%, corrispondenti al 2,28% del totale dei crediti verso la clientela, rispetto al 2,80% dell'anno precedente. Le relative rettifiche sono state pari a 472 milioni, +6,73% sul periodo di confronto, quando ammontavano a 442 milioni. L'attuale grado di copertura del 45,30% si confronta con il 39,57% dello scorso esercizio. La riduzione dello stock di accantonamento è collegata anche al trasferimento a sofferenza di posizioni con un grado di copertura già elevato, ma anche alla chiusura di operazioni di cessione.

I crediti scaduti deteriorati, determinati secondo la normativa di Vigilanza, sono stati pari a 18 milioni, +20,18%, e rappresentano lo 0,07% del totale dei crediti verso la clientela, rispetto allo 0,06% dell'anno precedente. Influiscono sempre i vari provvedimenti di moratoria.

Gli accantonamenti a fronte dei crediti *in bonis* hanno sommato 105 milioni, in diminuzione di 57 milioni (-34,88%) sul dato dell'esercizio precedente – reso omogeneo – e sono pari allo 0,43% degli stessi, rispetto allo 0,70% dell'esercizio precedente. Il decremento sconta scenari prospettici più favorevoli, ma anche l'attività effettuata dal servizio Crediti e dall'NPE Unit sulle posizioni in moratoria di maggior rilievo in scadenza, finalizzata all'identificazione di eventuali criticità e che ha riguardato in particolare le posizioni a stage 2, ovvero quelle più esposte ai venti della crisi. Gli accantonamenti sulle posizioni in stage 2 per 60 milioni sono il 57,25% delle rettifiche e sono diminuiti nell'esercizio di 53 milioni.

L'ammontare complessivo delle rettifiche ha cifrato 1.103 milioni, -16,15%.

ATTIVITÀ IN TITOLI E TESORERIA

Mercati borsistici

L'anno in commento è stato caratterizzato da un ulteriore miglioramento dello scenario di fondo per i mercati finanziari internazionali. Ciò, grazie al consolidarsi dei medesimi fattori che avevano determinato la ripresa dai minimi della primavera 2020, apice della pandemia. Infatti, l'irrobustimento della crescita con la graduale riapertura delle attività

economiche, i progressi nella campagna vaccinale e le politiche fiscali e monetarie persistentemente espansive hanno contribuito a consolidare il clima di fiducia tra gli investitori, determinando un netto rafforzamento della propensione al rischio.

Sul finire dell'esercizio l'impennata della dinamica inflazionistica ha sollevato timori circa la possibile rimozione degli stimoli straordinari adottati dalle banche centrali; inoltre, la recrudescenza della pandemia, con la diffusione della variante Omicron, ha offuscato il quadro di riferimento per le borse. Conseguentemente, le principali piazze hanno evidenziato un significativo incremento della volatilità, ridimensionando in taluni casi i notevoli risultati conseguiti nel corso dell'anno.

Negli Stati Uniti Wall Street ha concluso il 2021 con una *performance* a doppia cifra, +26,89% per S&P 500, che ha raggiunto nuovi massimi storici. Il supporto derivante dagli utili societari, mediamente superiori al *consensus*, si è rivelato pressoché costante nel corso dell'anno, così come sono state determinanti le conferme circa la forza della ripresa economica, ulteriormente comprovata dalla solidità del mercato del lavoro.

Anche in Europa le borse sono state intonate positivamente, giovandosi pure del sostegno ai diversi Paesi per il tramite del *Next Generation EU*. L'indice Euro Stoxx 50 ha archiviato l'anno con un risultato pari a +20,99%, che lo riporta ai livelli di inizio 2008. A Milano, Piazza Affari ha messo a segno un rilevante, +23%.

In Giappone la borsa si è mossa spesso in controtendenza rispetto ai mercati occidentali. Fra i fattori che hanno inciso negativamente sono da menzionare una situazione epidemiologica relativamente meno favorevole e le difficoltà nella ripresa economica causate dalla debolezza dei consumi interni e dal rallentamento dell'area asiatica. In tale contesto, il Nikkei ha registrato una crescita del 4,91%.

Nei Paesi emergenti il quadro si è caratterizzato per tinte più fosche, a causa della minor diffusione dei vaccini e dei timori di una stretta monetaria da parte della *Federal Reserve*. Non da ultimo, hanno inciso negativamente le turbolenze prodotte da alcuni fattori specifici locali, ma con possibili conseguenze anche al di fuori dei confini nazionali, tra i quali lo spettro di pesanti *default* nel comparto immobiliare cinese e la crisi finanziaria in Turchia. L'indice MSCI Emerging Markets Local ha così evidenziato nel 2021 una flessione del 2,29%.

Il 2021 è stato un anno improntato alla debolezza sui mercati monetari e obbligazionari internazionali, seppure in un contesto altalenante. Il fenomeno che ha maggiormente condizionato l'attività attiene alla prospettiva del ritiro degli stimoli monetari da parte delle banche centrali in risposta al rinfocolarsi dell'inflazione. Infatti, la crescita dei prezzi delle materie prime (con il petrolio in apprezzamento del 50% nel 2021) e il persistere di numerose rigidità nella catena degli approvvigionamenti a livello internazionale hanno spinto i prezzi al consumo negli Stati Uniti al record da quasi 40 anni (a dicembre al 7% su base annua); analogamente, nell'Eurozona si è raggiunto il 5%, che rappresenta il livello massimo dall'introduzione dell'euro.



In tale contesto, le Autorità monetarie, in specie la *Federal Reserve*, hanno mostrato un approccio meno accomodante rispetto al passato riducendo, in prospettiva, gli stimoli alla liquidità. Conseguentemente, le curve governative si sono decisamente alzate. Negli Usa i tassi sono lievitati di circa 60 centesimi, raggiungendo sulla scadenza biennale area 0,70% e su quella decennale area 1,50%. In Germania la dinamica è stata simile, anche se con minor vigore, dato l'orientamento maggiormente cauto di Francoforte in merito a una svolta restrittiva. Pertanto, i tassi governativi a due anni sono lievitati di una manciata di centesimi in area -0,65%, mentre un movimento più ampio ha riguardato i decennali, che sono cresciuti di circa 40 bp intorno a quota -0,20%.

Quanto all'Italia, va rimarcata la revisione al rialzo da parte di Fitch del *rating* sul nostro debito sovrano da «BBB-» a «BBB», nonché il miglioramento dell'*outlook* di Standard&Poor's da «stabile» a «positivo». Ciononostante, negli ultimi mesi dell'anno il mercato ha patito l'attesa della riduzione degli acquisti BCE e l'incertezza politica relativa all'elezione del Capo dello Stato. Nel periodo i rendimenti governativi a due anni sono lievitati di circa 40 bp in area -0,05% e quelli a dieci di oltre 60 bp in area 1,15%. Pertanto, lo *spread* Btp Bund decennale si è ampliato oltre quota 130 centesimi.

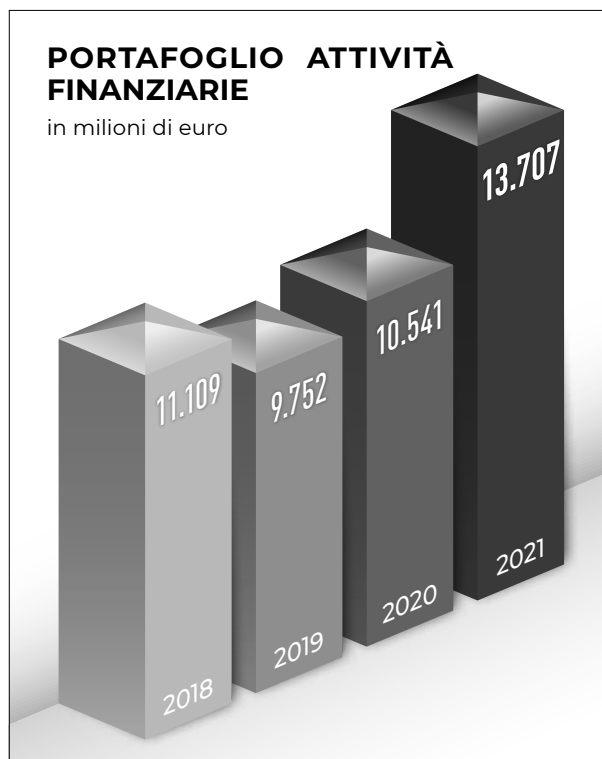
Al 31 dicembre 2021 la banca aveva in essere tre operazioni T-LTRO con la BCE per complessivi 8.874 milioni. La prima operazione è stata accesa per 4.368 milioni il 24 giugno 2020, con scadenza 28 giugno 2023 e con facoltà di rimborso anticipato dal 29 settembre 2021. La seconda, per l'importo di 806 milioni, è stata perfezionata il 24 marzo 2021, con scadenza 27 marzo 2024 e facoltà di rimborso anticipato dal 30 marzo 2022. La terza è stata accesa il 29 settembre 2021 (contestualmente al rimborso anticipato di due tranche rispettivamente di 1.600 milioni, in scadenza a dicembre 2022, e di 2.100 milioni, in scadenza a marzo 2023) per 3.700 milioni, con scadenza 25 settembre 2024 e facoltà di rimborso anticipato dal 29 giugno 2022. In caso di rispetto dei target assegnati da BCE sui crediti netti erogati, tutte le operazioni prevedono un tasso di finanziamento pari a -0,50% (per il periodo dal 24 giugno 2020 al 23 giugno 2022 il tasso è pari a -1%).

La liquidità è rimasta particolarmente abbondante per tutto l'esercizio. L'esposizione a tale rischio viene monitorata avuto riguardo sia al breve termine, cioè su un arco temporale di tre mesi, con cadenza giornaliera, sia al lungo periodo, con frequenza mensile. Gli indicatori previsti dalla normativa di Basilea 3, quello a breve termine (*Liquidity Coverage Ratio*) e quello strutturale (*Net Stable Funding Ratio*), si posizionano entrambi su livelli superiori ai minimi previsti. Lo stock di attività finanziarie di elevata qualità rifinanziabili presso la BCE, al netto degli *haircut* applicati, è stato consistente.

Nel periodo in esame l'operatività della tesoreria ha privilegiato il ricorso al *Deposit Facility* presso la BCE, remunerato a -0,50%, per depositare la liquidità in eccesso; viceversa, sul mercato telematico dei pronti contro termine con controparti istituzionali (*MMF Money Market Facility*),

tramite Cassa di Compensazione e Garanzia, l'attività ha registrato un progressivo calo dei volumi.

Al 31 dicembre 2021 i portafogli di attività finanziarie rappresentate da strumenti finanziari, escluse le cartolarizzazioni, ammontavano complessivamente a 13.707 milioni, con un incremento del 30,04% rispetto all'anno prima. L'aumento del portafoglio titoli è da ricollegarsi prevalentemente all'impiego di parte della liquidità in eccesso giacente in tesoreria. Gli incrementi hanno riguardato titoli governativi e corporate, prevalentemente finanziari senior preferred, green e social, e hanno interessato soprattutto il comparto HTC. Il prospetto che segue evidenzia la consistenza delle singole attività e le variazioni percentuali.



ATTIVITÀ FINANZIARIE (TITOLI DI DEBITO, TITOLI DI CAPITALE, QUOTE DI OICR E DERIVATI) PER PORTAFOGLIO DI APPARTENENZA

(in migliaia di euro)	31/12/2021	31/12/2020	Variaz. %
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	202.413	169.743	19,25
<i>di cui prodotti derivati</i>	27.399	38.940	-29,64
Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	822.687	687.371	19,69
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	3.098.860	2.617.073	18,41
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	9.582.964	7.066.538	35,61
Totale	13.706.924	10.540.725	30,04

Come detto, il portafoglio ha registrato nel suo complesso un significativo aumento rispetto a fine 2020 (+30,04%), da imputarsi prevalentemente al comparto delle attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva e a quello delle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato, in linea di continuità con il recente passato.

L'operatività ha privilegiato l'acquisto di titoli di Stato italiani a tasso variabile e in misura ridotta ha riguardato titoli di Stato esteri e obbligazioni corporate, in prevalenza ESG.

L'ammontare complessivo di titoli di Stato a tasso variabile e indicizzati all'inflazione è pari a circa 5,7 miliardi di euro.

La *duration* del portafoglio obbligazionario è leggermente aumentata rispetto al 2020 e si attesta poco sopra i 4 anni, mentre la *modified duration* è in diminuzione e si attesta al 2,30%.



Attività finanziarie detenute per la negoziazione

Il portafoglio di *trading*, che costituisce una parte poco significativa del complessivo portafoglio titoli (1,28%), è ammontato a 202 milioni, +19,25% rispetto ai 170 milioni di fine 2020.

L'operatività si è focalizzata sui titoli di capitale italiani ed europei, le quote di O.I.C.R. (Etf) sono risultate in netto aumento nell'intento di accrescere la diversificazione degli investimenti. L'esposizione ai titoli di Stato italiani a tasso fisso non ha invece subito sostanziali variazioni.

(in migliaia di euro)	31/12/2021	31/12/2020	Variaz. %
Titoli di stato italiani a tasso fisso	24.255	25.440	-4,66
Titoli di capitale	65.378	66.970	-2,38
Quote di O.I.C.R.	85.381	38.393	122,39
Valore netto contratti derivati	27.399	38.940	-29,64
Totale	202.413	169.743	19,25

Altre Attività finanziarie obbligatoriamente valutate al *fair value*

Le attività finanziarie obbligatoriamente valutate al *fair value* sono ammontate a 823 milioni, +19,69% rispetto ai 687 milioni di fine 2020.

Il portafoglio rimane principalmente concentrato sugli O.I.C.R. in euro e, in misura minore, in valuta. La quota in O.I.C.R. obbligazionari, in ulteriore aumento rispetto allo scorso esercizio, risulta prevalente. Sono inoltre presenti quote in O.I.C.R. immobiliari, bilanciati e flessibili.

(in migliaia di euro)	31/12/2021	31/12/2020	Variaz. %
Obbligazioni altre	3.159	3.857	-18,10
Quote di O.I.C.R. in euro	787.491	654.866	20,25
Quote di O.I.C.R. in divisa (USD)	32.037	28.648	11,83
Totale	822.687	687.371	19,69

Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva

Il portafoglio delle attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva (*Held To Collect and Sell*) ha evidenziato nel complesso una sensibile crescita rispetto a fine 2020, attestandosi a 3.099 milioni, +18,41%.

Nel periodo è stata aumentata l'esposizione ai titoli di Stato italiani a tasso variabile che si attesta a 1.792 milioni, +72,40% rispetto a fine 2020, e rappresenta il 57,83% del comparto. La componente a tasso fisso, sia di titoli di Stato italiani sia esteri, risulta invece in netta diminuzione. Il peso complessivo dei titoli di Stato italiani sul comparto si attesta al 68,84%.



Anche le obbligazioni bancarie e le altre obbligazioni sono diminuite, mentre i titoli di capitale evidenziano variazioni non rilevanti.

(in migliaia di euro)	31/12/2021	31/12/2020	Variaz. %
Titoli di stato italiani a tasso variabile	1.792.012	1.039.429	72,40
Titoli di stato italiani a tasso fisso	341.230	431.999	-21,01
Titoli di stato esteri	372.902	479.828	-22,28
Obbligazioni bancarie	334.019	372.950	-10,44
Obbligazioni altre	161.284	191.925	-15,97
Titoli di capitale	97.413	100.942	-3,50
Totale	3.098.860	2.617.073	18,41

Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato

I titoli valutati al costo ammortizzato, che sono allocati nelle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato (*Held To Collect*), sono ammontati a 9.583 milioni, in crescita del 35,61% rispetto ai 7.067 milioni di fine 2020.

Riguardo alla composizione del portafoglio si evidenzia l'incremento di 1.944 milioni di titoli di Stato italiani a tasso variabile (+184,40%), di 180 milioni di titoli di Stato esteri (+10,67%), di 251 milioni di obbligazioni bancarie (+46,74%), di 359 milioni di altre obbligazioni (+90,78%) e di 37 milioni di obbligazioni di altre amministrazioni pubbliche (+34,29%). L'operatività svolta nel periodo si è concentrata prevalente sull'acquisto di titoli di Stato a tasso variabile, con l'obiettivo di aumentarne l'ammontare e l'incidenza percentuale sul comparto; inoltre, sono stati privilegiati gli investimenti in obbligazioni che soddisfino i cosiddetti criteri ESG (*Environmental, Social e Governance*): green bond, social bond e sustainability bond.

(in migliaia di euro)	31/12/2021	31/12/2020	Variaz. %
CREDITI VERSO BANCHE	787.249	536.485	46,74
Obbligazioni bancarie italia	572.117	378.270	51,25
Obbligazioni bancarie estere	215.132	158.215	35,97
CREDITI VERSO CLIENTELA	8.795.714	6.530.053	34,70
Titoli di stato italiani a tasso variabile	2.997.900	1.054.114	184,40
Titoli di stato italiani a tasso fisso	3.032.885	3.286.480	-7,72
Titoli di stato esteri	1.867.113	1.687.063	10,67
Obbligazioni altre amministrazioni pubbliche	144.227	107.397	34,29
Obbligazioni altre	753.589	394.999	90,78
Totale	9.582.963	7.066.538	35,61

Risparmio gestito

L'anno in esame è stato assai favorevole per l'industria del risparmio gestito, con una crescita costante nei dodici mesi grazie al saldo stabilmente positivo tra sottoscrizioni e riscatti e alla brillante dinamica dei mercati finanziari. Spicca la positiva *performance* dei fondi azionari e bilanciati, men-



tre è stato negativo l'andamento dei monetari, sui quali ha pesato inevitabilmente il modesto livello dei rendimenti. Va poi rilevato lo spiccato interesse verso gli strumenti caratterizzati da un'impronta ESG.

Il totale del patrimonio gestito nelle diverse forme dalla nostra banca ha segnato 6.113 milioni, +12,56%, di cui 4.713 milioni, +13,30%, fondi comuni di investimento e Sicav, tra cui Popso (SUISSE) Investment Fund Sicav; 1.400 milioni, +10,17%, gestioni patrimoniali della banca.

PARTECIPAZIONI

Il portafoglio partecipazioni ha mantenuto nell'esercizio in rassegna la consolidata configurazione. Oltre alle altre componenti del Gruppo bancario, i possessi attengono principalmente a società fornitrici di prodotti e servizi che integrano funzionalmente l'offerta commerciale tipica. I commenti che seguono sono riferiti alle società controllate.

Al 31 dicembre 2021 le partecipazioni ammontavano a 613 milioni, sostanzialmente invariate.

Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA (100%). Istituto di credito di diritto elvetico, con sede a Lugano, fondato nel 1995.

Nonostante abbia dovuto confrontarsi con una situazione economica generale non facile, in ragione delle restrizioni causate dalle misure emergenziali volte a contenere la pandemia, la nostra controllata elvetica ha continuato a operare in modo profittevole, mostrando grandi capacità di adattamento e di reazione. Ne sono attestazione l'incremento delle masse intermedie e l'aumento dell'utile netto, salito a 22,4 milioni di franchi, +11%.

Positivo lo sviluppo degli aggregati. La raccolta dalla clientela ha cifrato CHF 5.613 milioni (+9%), quella diretta CHF 3.535 milioni (+9%) e quella indiretta CHF 2.078 milioni, (+10%).

I crediti alla clientela hanno raggiunto l'importo di CHF 5.083 milioni (+6%), di cui CHF 4.527 milioni (+6%) con garanzia ipotecaria quasi interamente riferita ad edilizia abitativa.

La controllata ha consolidato sempre più il proprio ruolo di banca del territorio. A oggi la rete è composta di 20 sportelli fisici ubicati in 8 Cantoni e nel Principato di Monaco, ai quali si aggiungono l'Ufficio di rappresentanza di Verbier (VS) e l'unità virtuale *Direct Banking*.

Factorit spa (60,5%). La società è operativa nel settore del factoring; finanzia e gestisce, anche con garanzia, crediti commerciali, domestici e internazionali.

In un anno ancora segnato dal contesto pandemico, coerentemente con gli obiettivi fissati, l'attività della controllata si è concentrata innanzi tutto nell'incrementare i volumi intermediati e gli impieghi erogati, prestando particolare attenzione all'efficienza del servizio e alla qualità del credito, premesse entrambe per migliorare la redditività.

Sotto il profilo commerciale è stata confermata e incrementata l'azione di sviluppo rivolta alla clientela corporate, con specifico riferimento

alle esigenze delle società attive nei settori che hanno maggiormente beneficiato della ripresa della domanda globale, che si è dimostrata rapida e più intensa del previsto, sospinta soprattutto dal netto recupero di quella di beni. È stata inoltre espansa l'operatività nel comparto dei crediti vantati verso la Pubblica Amministrazione. Il tutto, facendo sempre affidamento sulla rete della Capogruppo e concentrando l'azione commerciale nelle aree economicamente più rilevanti del Paese (Lombardia, Nord Italia e Lazio). L'attività commerciale continua a beneficiare sia degli investimenti effettuati in capacità distributiva, specializzazione dell'offerta, tecnologia e sia della decisa accelerazione impressa dalla pandemia ai processi di digitalizzazione.

Factorit si colloca tra le principali società del settore, confermandosi il 4° operatore italiano (il 1° tra i suoi *competitor* diretti, rappresentati dai factor appartenenti a gruppi bancari di medie dimensioni), con una quota del 6,1% in termini di *turnover*.

L'esercizio, il quarantatreesimo, ha chiuso con un utile di 16,2 milioni, in crescita rispetto al 2020, grazie agli aumentati volumi, all'incremento degli impieghi e alla qualità del credito erogato.

Banca della Nuova Terra spa – BNT spa (100%). Costituisce la «fabbrica prodotto» del Gruppo per la concessione di finanziamenti garantiti dalla cessione del quinto dello stipendio (CQS), della pensione (CQP) e delegazione di pagamento (DEL). Quanto alla tradizionale attività di erogazione agli agricoltori delle anticipazioni a valere sui contributi previsti dalla Politica Agricola Comune (Anticipazioni PAC), essa già nel 2020 si è temporaneamente interrotta per la diversa modalità di gestione da parte di Agea dei contributi comunitari agli imprenditori agricoli, molto più veloce e snella rispetto al passato.

L'attività della controllata si è concentrata quindi sull'incremento dell'operatività nel settore delle cessioni del quinto, un comparto che nel 2021 ha registrato una crescita dell'8,7% dei volumi finanziati a livello nazionale, come del resto è avvenuto per tutto il credito al consumo a causa del «rimbalzo» sul 2020 colpito dalla crisi sanitaria.

In tale scenario, BNT ha continuato il suo percorso di crescita superando i 62 milioni di euro netti erogati.

È proseguita incessantemente l'attività di miglioramento dei processi e delle procedure sottostanti al collocamento dei prodotti – collocamento che ancora avviene principalmente per il tramite della rete di filiali della banca – e si è dato continuità all'attivazione di una sempre maggiore e qualificata serie di Convenzioni con Enti pubblici, aziende private e partner assicurativi di elevato standing a supporto del *business*.

Importanti anche gli investimenti dedicati alla digitalizzazione dei processi, che ha permesso, in corso d'opera, di attivare modalità evolute nella vendita a distanza, riuscendo a ben presidiare il mercato anche nelle fasi più acute della pandemia.

Accanto alla rete tradizionale, consistente in filiali bancarie e uffici territoriali, nel 2021 si è ampliato il canale distributivo ad agenti e mediatori, puntando soprattutto sulla neocostituita PrestiNuova srl - agenzia in attività



finanziaria, che si avvarrà di collaboratori presenti su tutto il territorio nazionale. Il progetto, in fase di progressiva realizzazione, è volto a dare vita a un operatore nazionale nel settore della cessione del quinto e non solo. Distinguendosi per efficienza operativa, trasparenza, etica e qualità dei prodotti aspira a divenire un *player* riconosciuto nel settore del credito al consumo, a sostegno delle necessità finanziarie dei lavoratori dipendenti, dei pensionati e delle famiglie.

BNT ha chiuso l'esercizio con un utile in crescita pari a 2,2 milioni.

Pirovano Stelvio spa (100%), meglio conosciuta quale università dello sci e della montagna, è attiva nel settore alberghiero al Passo dello Stelvio e a Bormio con la gestione di una casa vacanze.

Pirovano Stelvio spa è il motore trainante del comprensorio dello Stelvio in quanto, oltre a proseguire l'attività rivolta allo sci estivo, persegue l'educazione alla montagna e all'ambiente del Parco Nazionale dello Stelvio, in collaborazione con l'ente gestore del Parco stesso.

Il 2021, grazie soprattutto alle scelte gestionali improntate alla massima prudenza, ha chiuso con un significativo contenimento della perdita rispetto al precedente esercizio, fortemente penalizzato dall'emergenza pandemica.

La maggior parte delle manifestazioni che abitualmente venivano organizzate nel corso della stagione estiva sono state annullate causa i divieti imposti per combattere la propagazione del Covid.

A Renato «Tato» Sozzani, storico presidente di Pirovano Stelvio spa scomparso il 26 novembre 2021, un ringraziamento particolare per l'energia e la passione profuse nella gestione delle attività di Pirovano Stelvio.

Sinergia Seconda srl (100%). Società immobiliare. La controllata svolge in prevalenza funzioni strumentali correlate a esigenze immobiliari della Banca Popolare di Sondrio e del suo Gruppo bancario. Nell'esercizio in esame sono continuate le attività sia di acquisizione di *asset* immobiliari, in particolare nell'ambito della gestione dei crediti deteriorati della Capogruppo, e sia di gestione e quindi alienazione degli immobili rivenienti da operazioni similari, perfezionate in esercizi passati, per i quali si sono trovati soggetti interessati.

Le intestazioni funzionali all'attività bancaria riconducibili a Sinergia Seconda srl sono destinate alla locazione, a condizioni di mercato, a componenti del Gruppo stesso. In presenza di accordi contrattuali, Sinergia Seconda srl provvede altresì alla gestione e alla manutenzione delle unità diversamente locate.

Nell'esercizio 2021 le risultanze economiche di bilancio sono tornate positive dopo le perdite registrate nel 2020 a motivo della prudenziale svalutazione del valore delle partecipazioni detenute in Immobiliare Borgo Palazzo srl e Immobiliare San Paolo srl. Sugli immobili da queste ultime acquisiti negli anni si svolgono attività finalizzate a facilitarne la commercializzazione a prezzi di mercato, perseguita anche attraverso l'individuazione di più convenienti destinazioni d'uso.

Popso Covered Bond srl (60%). Società funzionale all'emissione di obbligazioni bancarie garantite.

Ha per oggetto l'acquisto a titolo oneroso dalla banca di crediti fonda-



ri e ipotecari, anche individuabili in blocco, che costituiscono patrimonio separato a tutti gli effetti da quello della società stessa. Nell'ambito del programma di emissioni di *covered bond* attuato dalla banca nel rispetto della vigente normativa, la partecipata (cessionaria) provvede alla gestione delle attività di competenza, pure in coerenza con le esigenze aziendali, a garanzia dei sottoscrittori dei titoli.

Il conto economico rassegna risultanze in pareggio.

Rajna Immobiliare srl (50%). Società immobiliare controllata congiuntamente con il Credito Valtellinese.

È intestata di porzione condominiale a Sondrio, in zona centrale e con ampie superfici al piano terra. L'intero immobile è locato a due conduttori.

Le risultanze economiche sono positive.

Operazioni con parti correlate

L'operatività con parti correlate è disciplinata dal «Regolamento operazioni con parti correlate», di cui alla Delibera Consob n. 17221 del 12 marzo 2010 e successive modificazioni, a norma del quale si forniscono, di seguito, le previste informazioni. Inoltre, dalle Disposizioni di vigilanza per le banche, emanate dalla Banca d'Italia con la Circolare n. 285/2013 e successive modificazioni, parte terza, capitolo 11, *Attività di rischio e conflitti di interesse nei confronti di soggetti collegati*.

Entrambe le normative prevedono, tra l'altro, l'approvazione e la pubblicazione di Regolamenti interni, disponibili sul sito internet aziendale all'indirizzo <https://istituzionale.popso.it/it/governance/documenti-societari>.

I rapporti con parti correlate, individuate secondo il disposto dello IAS 24 e del predetto Regolamento Consob, rientrano nella normale operatività della banca e sono regolati a condizioni di mercato oppure, in assenza di idonei parametri, sulla base dei costi sostenuti. Detti rapporti sono pari al 13,02% dell'ammontare totale dei crediti verso clientela e banche e delle attività finanziarie e allo 0,78% della raccolta diretta verso clientela e banche.

Nel rispetto degli obblighi informativi di cui all'articolo 5 del citato Regolamento Consob, si precisa che, nel periodo 1° gennaio-31 dicembre 2021, sono state deliberate dai competenti Organi della banca le seguenti operazioni di maggiore rilevanza con parti correlate:

- Banca della Nuova Terra spa, società controllata; rinnovo affidamenti per complessivi € 6.000 a revoca ed € 320.000.000 con scadenza 21/12/2022; delibera del 30/03/2021;
- Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, società controllata; concessione castelletto fideiussioni a favore residenti-ordinante non residente di € 850.000 a revoca; rinnovo affidamenti per complessivi € 2.220.072.000 a revoca; delibere del 22/7/2021;
- Banca della Nuova Terra spa, società controllata; concessione plafond area finanza di € 320.000.000 con scadenza 25/09/2024; rinnovo affidamenti per € 11.500 a revoca; delibere del 15/10/2021;



– Factorit spa, società controllata; concessione castelletto fideiussioni finanziarie a favore residenti euro di € 160.000.000 a revoca; rinnovo affidamenti per complessivi € 3.085.101.500 a revoca; delibere del 18/11/2021.

Nessuna operazione con parti correlate, né di maggiore, né di minore rilevanza, perfezionata nel periodo in esame ha influito in misura rilevante sulla situazione patrimoniale o sui risultati economici della banca. Inoltre, non si registrano modifiche e/o sviluppi delle operazioni con parti correlate effettuate nel 2020 – nessuna comunque atipica, inusuale o a condizioni non di mercato – che abbiano avuto un effetto rilevante sulla situazione patrimoniale o sui risultati della banca nell'esercizio 2021.

Quanto alla Comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006, si precisa che le operazioni o posizioni con parti correlate, come classificate dai predetti IAS 24 e Regolamento Consob, hanno un'incidenza contenuta sulla situazione patrimoniale e finanziaria, sul risultato economico e sui flussi finanziari della banca. Nella nota integrativa, Parte H, al paragrafo «operazioni con parti correlate», è riportata la tabella riepilogativa relativa ai rapporti con parti correlate, che espone pure i crediti e le garanzie rilasciate ad Amministratori, Sindaci e Direzione generale, nel rispetto di quanto previsto dall'articolo 136 del Decreto legislativo 1° settembre 1993, n. 385.

Non si segnalano, nell'esercizio 2021 e in quello in corso, posizioni o transazioni derivanti da operazioni atipiche o inusuali, per tali intendendosi, in relazione a quanto previsto dalla Comunicazione Consob n. DEM/1025564 del 6 aprile 2001, quelle estranee alla normale gestione d'impresa, che per significatività/rilevanza, natura delle controparti, modalità di determinazione del prezzo di trasferimento e tempistica di accadimento, possono dare luogo a dubbi in ordine alla completezza delle informazioni in bilancio, ai conflitti d'interesse, alla salvaguardia del patrimonio aziendale e alla tutela degli azionisti.

Relativamente ai compensi corrisposti, dalla banca e dalle società controllate e collegate, agli Amministratori, ai Sindaci, al Direttore generale e ai Dirigenti con responsabilità strategiche e alle partecipazioni dai medesimi detenute nella banca e nelle società da questa controllate, si rinvia alla relazione sulla remunerazione predisposta ai sensi dell'articolo 84-*quater* del Regolamento Consob emanato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modificazioni.

RELAZIONE SUL GOVERNO SOCIETARIO E GLI ASSETTI PROPRIETARI

La «Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari» prevista dall'articolo 123 bis del Decreto legislativo 58/98, Testo Unico della Finanza, è disponibile sul sito internet della banca all'indirizzo <https://istituzionale.popso.it/it/governance/relazioni-sul-governo-societario>. In tale documento si dà fra l'altro conto che questa banca non aderisce al Codice di autodisciplina approvato dal «Comitato per la corporate governance».



SERVIZIO INTERNAZIONALE

In uno scenario mondiale nel quale il condizionamento esercitato dalla pandemia è stato meno pesante dell'anno precedente, gli scambi commerciali a livello internazionale hanno ripreso vigore. Non sono però mancati, accanto al Covid-19, ostacoli di diversa natura, legati non solo al permanere di crisi irrisolte a livello geopolitico, ma anche alle strozzature nelle catene produttive, in alcuni casi allungatesi a dismisura a causa dei processi di delocalizzazione, e alle difficoltà nel settore della logistica. Queste ultime, come già detto nella parte della presente relazione dedicata ai richiami internazionali, hanno in particolare determinato forti rallentamenti nella consegna delle merci e pure un relevantissimo aumento dei noli marittimi.

Il commercio mondiale, nonostante una marcata decelerazione negli ultimi mesi, ha comunque segnato una crescita annuale del 10,8%.

Sui mercati internazionali si sono verificate forti tensioni sui prezzi dei prodotti petroliferi e del gas, con immediate pesantissime ricadute sui già notevoli costi energetici per famiglie e imprese. Nell'ambito delle materie prime, i prezzi dei metalli industriali hanno risentito dell'aumento della domanda legata alla ripresa e delle strozzature nelle forniture. Rilevanti aumenti si sono verificati pure nel settore agricolo: avena, caffè, zucchero e succo d'arancia hanno guidato i rialzi. Anche qui, come in altri settori, i rincari sono stati amplificati da manovre speculative.

Sul mercato dei cambi l'elemento per noi di maggior rilievo è stato il deprezzamento dell'euro nei confronti del dollaro statunitense, passato nell'anno da 1,23 a 1,13. Forte la perdita di valore della lira turca, determinata da una situazione economica difficile e dal taglio dei tassi effettuato dalla Banca centrale di quel Paese.

Quanto all'Italia, l'export, in rilevante progresso, si è confermato, come da tradizione, un elemento di forte traino per l'economia nazionale.

Nel cennato contesto, la nostra banca ha operato per esercitare al meglio il ruolo di qualificato supporto alle imprese interessate a operare nel settore estero. L'attenzione dedicata all'evoluzione dei mercati e ai suoi principali protagonisti, non disgiunta dagli intensi e frequenti contatti con le aziende, ci ha facilitato nel proporre nuovi prodotti e servizi che possono rappresentare un valore aggiunto per noi e per i nostri clienti. In quest'ambito, si pone l'accordo di *partnership* perfezionato con Alibaba, notissima multinazionale cinese attiva nel campo del commercio elettronico che permetterà ai nostri clienti di intraprendere un percorso di sviluppo commerciale nei mercati esteri attraverso l'apposita piattaforma messa a disposizione.

Sempre guidati dalla volontà di offrire un valido sostegno agli operatori nei processi di crescita sui mercati, abbiamo perfezionato un importante accordo di collaborazione con l'Agenzia ICE, ente governativo per la promozione e l'internazionalizzazione delle imprese italiane. Grazie anche alla capillare rete di uffici di cui l'Agenzia dispone nel mondo, tale accordo costituisce un valido strumento di affiancamento e di potenziamento della nostra azione a favore delle imprese, anche di minori dimensioni.



La nuova unità «Servizi per l'internazionalizzazione» si pone proprio l'obiettivo di supportare le aziende nei processi di espansione all'estero in tutte le possibili forme tra cui: ricerca di nuovi clienti o fornitori; creazione di società con partner stranieri; apertura di filiali o creazione di *joint-venture*; assistenza nei primi contatti con controparti straniere tramite *desk* in loco; accesso a informazioni puntuali sui mercati e sulle opportunità commerciali esistenti; acquisizione di competenze tecniche; aggiornamenti sulle procedure e sulle normative legate al commercio estero.

Con le Camere di Commercio Italiane all'Estero sono state organizzate numerose *country presentations on line* relative a mercati esteri di particolare interesse. Nel corso di tali *webinar* sono state fornite informazioni aggiornate sugli scenari macroeconomici locali e sui settori trainanti.

Di concerto con il Gruppo Europeo di Interesse Economico (GEIE) *Coopération Bancaire pour l'Europe* (CBE) con sede a Bruxelles, è stato fra l'altro organizzato un seminario online dedicato a «La nuova programmazione europea 2021-2027» volto a illustrare le politiche finanziarie della Commissione Europea nel periodo indicato. Da evidenziare che il relativo pacchetto di proposte prevede stanziamenti per la coesione economica, sociale e territoriale pari a circa 330 miliardi di euro.

La nostra partecipata Sintesi 2000 srl costituisce con il suo ufficio di rappresentanza di Shanghai un importante riferimento per la clientela interessata al mercato cinese. Numerose le aziende che nel corso del 2021 hanno usufruito dei servizi specialistici personalizzati per lo sviluppo in loco dei loro affari. Tramite Sintesi 2000 srl abbiamo inoltre presidiato uno *stand* virtuale all'interno dell'edizione digitale di «Belt & Road Exhibition» dedicata ai rapporti commerciali e istituzionali tra Italia e Cina.

La propensione alla ricerca del miglioramento continuo nella qualità dei servizi offerti alla clientela, che da sempre contraddistingue il nostro Servizio Internazionale, è stata finalizzata con l'ottenimento di una nuova Certificazione di Qualità, che va ad aggiungersi alle precedenti cinque acquisite nel corso degli anni e che coprono settori operativi tra i più importanti e delicati presidiati nell'ambito dell'operatività internazionale.

Sempre in tema di qualità, nel corso del 2021 sono state svolte indagini di *customer satisfaction* volte a conoscere il gradimento delle controparti rispetto al pagamento di pensioni estere e all'utilizzo da parte di clientela *corporate* dei servizi di *trade finance* e dei servizi erogati dal Centro Cambi. Gli esiti sono stati di particolare soddisfazione, arrivando a toccare il 99% di valutazioni positive.

Gli aspetti tecnologici e organizzativi che sostengono l'operatività sono stati oggetto di grande attenzione. Importanti i miglioramenti relativi alla digitalizzazione dei processi connessi ai crediti documentari. Tra le innovazioni si segnala che siamo stati tra le prime banche italiane ad essere ammessi da *Swift* al nuovo sistema *GPI-Global Payments Innovation*, che consente una tracciatura puntuale dello stato in cui si trovano i pagamenti.

Nel complesso, il nostro Servizio Internazionale ha realizzato anche nel 2021 importanti iniziative al servizio delle imprese italiane che producono



ed esportano, mettendo fra l'altro a loro disposizione una rete che gestisce complessivamente rapporti con 1.580 banche estere in 157 Paesi.

SERVIZI E INIZIATIVE COMMERCIALI

Nell'esercizio in esame, influenzato dalle ripercussioni della pandemia, ma orientato verso la ripresa, abbiamo operato su tutti i fronti per offrire servizi funzionali che accompagnino la clientela in questo periodo di transizione. Sono stati quindi approntati nuovi prodotti e aggiornati quelli esistenti, al fine di garantire risposte semplici e versatili alle varie esigenze, all'interno di un contesto sempre più europeo e orientato ai temi dell'ambiente e della responsabilità sociale.

Teniamo a sottolineare come la trasformazione in società per azioni ci spinga a consolidare nella nuova veste il nostro modo di essere e lavorare. La determinazione di proseguire lungo una strada intrapresa a ridosso dell'Unità d'Italia è volta, tutt'oggi, a soddisfare in via prioritaria le esigenze delle famiglie e delle imprese, in specie quelle piccole e medie, presenti nei territori serviti. Ogni iniziativa e ogni prodotto sono quindi coerenti e in linea con questa filosofia che ha confermato il proprio valore al variare dei contesti storici, degli accadimenti, delle mode.

Diamo conto delle principali iniziative nell'anno in commento.

La clientela si è avvalsa in modo sempre più ampio della banca digitale, spinta pure dalle vicende legate alla pandemia e assecondata dall'ampia varietà di operazioni disponibili, che consente un'operatività da remoto paragonabile, in molti ambiti, a quella offerta dalle filiali.

Le funzionalità dispositive fruibili tramite *SCRIGNOInternet Banking* sono molteplici. A titolo esemplificativo menzioniamo: l'esecuzione di bonifici anche istantanei con regolazione immediata per la controparte, la ricarica delle carte prepagate, i pagamenti F24 necessari per i versamenti di tasse, IMU, Tari, Tasi e accise, i versamenti verso la Pubblica Amministrazione tramite il servizio «pagoPA», che permette pure di pagare il bollo auto, e infine la nuova funzionalità dei bonifici ricorrenti, strumento per effettuare disposizioni di importo definito e con cadenza fissa verso il medesimo destinatario, utile fra l'altro per utenze, tasse universitarie, contributi scolastici e mensilità di locazione. La possibilità di programmare da remoto tramite SCRIGNO un appuntamento con la propria filiale attesta infine la particolare cura della banca nel mantenere strette e costruttive relazioni con il cliente.

Sul finire dell'anno è stato introdotto un innovativo servizio informativo denominato *SCRIGNObudget*, rivolto alla clientela privata, che permette di svolgere analisi aggregate sull'insieme dei rapporti bancari e provvede alla classificazione automatica delle spese secondo le classiche categorie di un *budget* familiare. Il servizio consente di visualizzare i movimenti dei conti correnti e carte conto, anche di banche terze, secondo le modalità previste dalla normativa PSD2, nonché delle carte di credito Nexi rilasciate tramite la Banca Popolare di Sondrio.

**SCRIGNOInternet
Banking**



Importante, ai fini della sicurezza, è stato il rilascio della modalità di autenticazione tramite notifica *push* SCRIGNO *IdentiTel*, che permette di controllare in modo semplice e sicuro le operazioni, prima di autorizzarle direttamente con la biometria.

Un ulteriore servizio attivabile tramite la nostra banca digitale, utile per chi utilizza la bicicletta o il monopattino, è costituito da *Easy bike*, la soluzione assicurativa di Europ Assistance Italia spa che offre assistenza completa per muoversi in totale sicurezza.

Arca Fondi Sgr

Nel 2021 Arca Fondi SGR ha ampliato l'offerta con la commercializzazione dei fondi a scadenza predeterminata «Arca *Multi-Strategy* Prudente 2026» V-VI-VII-VIII e «Arca Opportunità *Green* 2026» I-II-III-IV, del fondo ESG (*Environmental, Social e Governance*) «Arca *Oxygen Plus*» e del PIR alternativo – Piano Individuale di Risparmio con agevolazioni fiscali – denominato «Arca Economia Reale Opportunità Italia».

Anche la gamma delle innovative soluzioni di investimento offerte da Sidera Funds SICAV si è arricchita di un nuovo comparto, denominato «*Balanced Growth*», che opera in logica flessibile e *multi-asset* per cercare le migliori opportunità di investimento su scala globale.

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV

Con riferimento a Popso (Suisse) investment Fund SICAV, è stato avviato il collocamento di «*Sustainable Dividend Europe*» e «*Sustainable Equity Switzerland*», due nuovi prodotti in comparti «sostenibili», gestiti con la collaborazione di Vigeo-Eiris, fornitore internazionale di ricerche e servizi ESG.

Arca Vita

Quanto ai prodotti di investimento assicurativo di Arca Vita e Arca Vita International, è stata migliorata la possibilità di diversificazione all'interno della linea multiramo «Ingegno» con l'aggiunta di ulteriori 40 nuovi fondi all'universo investibile; fondi selezionati tra primarie case di gestione, alcuni dei quali focalizzati sulle opportunità di investimento legate allo sviluppo sostenibile, che prestano cioè attenzione al raggiungimento dei bisogni da parte delle future generazioni. L'offerta è stata arricchita con l'introduzione di «*AVI Take Care*», una *unit linked* che abbina le caratteristiche finanziarie tipiche delle polizze di ramo III – investimenti finanziari con i benefici di una polizza vita – a elementi di assoluta novità che consentono al cliente di tutelare anche la propria sfera di valori ed affettiva. La polizza permette infatti di destinare parte degli investimenti a progetti futuri, non solo personali, ma anche dedicati ai propri cari.

Arca Assicurazioni

La costante attenzione al comparto della salute ha portato Arca Assicurazioni a studiare una nuova soluzione assicurativa a copertura di infortuni e malattia denominata «*SìPrevisto*».

Nexi

Il mercato delle carte di pagamento ha subito una forte evoluzione negli ultimi anni, passando dall'innovazione meramente tecnologica, all'abbinamento con servizi a valore aggiunto alle funzioni di pagamento. In quest'ottica, è stata lanciata a luglio 2021 la Nexi *Debit Premium*, carta di debito in metallo con elevati plafond di spesa che, oltre ai servizi tradizionali, offre assicurazioni dedicate e servizi esclusivi come *fast track* negli aeroporti italiani ed europei, concierge, assistente telefonico per la prenotazione di hotel, biglietti aerei, viaggi e molto altro.

www.popso.it

Il sito internet aziendale «popso.it», la cui prima realizzazione risale al 1995, è stato nel tempo affiancato da siti specializzati, quali «popsoimmobili.it»,



vetrina degli immobili in vendita da parte della banca e di terzi, e il portale delle iniziative culturali e ricreative «nonsolobanca.popso.it». In merito a quest'ultima iniziativa, è stato recentemente acceso un *account* dal nome «nonsolobanca POPSO» sul *social network* Instagram. La presenza è finalizzata a divulgare eventi, iniziative culturali e ricreative ricorrendo a immagini opportunamente correlate a concisi contenuti che possono stimolare un approfondimento.

LA GESTIONE DEI RISCHI

La banca ha affrontato un ulteriore anno irto di difficoltà facendo perno, nel solco della tradizione, su un modello di *business* prudente e conservativo, improntato tanto alla crescita quanto alla salvaguardia degli equilibri della propria struttura patrimoniale, finanziaria ed economica. Il tutto basandosi sulla «cultura del rischio» che sottende all'agire quotidiano e uniforma i comportamenti di tutta la struttura organizzativa, partendo da quella apicale a quella gestionale, a quella operativa e a quella dedita per missione ai controlli.

Ne traggono beneficio, nel rigoroso rispetto delle norme, la responsabilità e la consapevolezza, nei momenti decisori, dei rischi che si vanno ad assumere e gli investimenti crescenti, funzionali all'affinamento delle competenze, al rafforzamento quali-quantitativo degli assetti organizzativi delle funzioni di controllo, all'approntamento di strumenti sempre più sofisticati e innovativi.

L'impianto del *Risk Appetite Framework* (RAF), che esprime i valori-obiettivo di propensione al rischio e associati meccanismi di allerta qualora dagli stessi ci si discosti nei vari ambiti operativi della banca – in primis credito e mercati finanziari –, ben riflette, attraverso i numeri, la volontà di astenersi dal mettere a repentaglio la solidità del Gruppo e delle singole entità che lo compongono.

A presidio delle varie fattispecie di rischio ci avvaliamo, solo per citare i principali, di 14 indicatori di rango primario (a copertura di aree di rischio legate all'adeguatezza patrimoniale e alla struttura del passivo, alla liquidità, alla qualità del credito e alla redditività) e di ben 27 misuratori di livello complementare (specifici per i rischi di credito e controparte, i rischi di mercato, i rischi operativi, reputazionali e di non conformità alle norme, il rischio di tasso di interesse).

Il sistema d'allarme, il cosiddetto *Early Warning*, si attiva in modo tempestivo, appropriato e cautelativo. La maglia è stretta, tuttavia va continuamente infittita in quanto eventi negativi che potrebbero violarla si evolvono e sono sempre in agguato.

Rischi di credito e controparte

In ambito credito, ci si sta dedicando, con adeguati investimenti e risorse, a migliorare, rifacendoci alle Linee Guida dettate dall'Autorità Bancaria Europea (EBA/GL/2020/06 - «*Final Report Guidelines on loan origination*



and monitoring» emanate il 29 maggio 2020), le attività di concessione, erogazione e monitoraggio dei nostri crediti, secondo una logica di progressiva adozione di criteri improntati a maggiore specializzazione e oggettività. Criteri che, comunque, tengano nel debito conto le cosiddette «*soft news*» di cui dispongono gli operatori che agiscono sui territori a diretto contatto con le imprese e le famiglie affidate.

È di tutta evidenza che se il credito concesso è erogato bene se ne previene il deterioramento a vantaggio sia della banca sia del cliente. All'atto della richiesta di un nuovo affidamento o in sede di revisione di quelli esistenti, un'attività istruttoria puntuale e rigorosa sul merito creditizio della controparte (impresa, privato o altri intermediari finanziari) è integrata, per le pratiche di maggiore dimensione (OMR – Operazioni di Maggior Rilievo), da una verifica della disponibilità del capitale della banca e dei livelli di concentrazione del rischio sia in ottica «*single name*» sia settoriale. Analoga procedura viene seguita per le operazioni di finanziamento cosiddette «a leva» (*leverage transaction*) volta a verificare la congruità dei flussi di cassa prospettici generati dall'azienda.

Si assiste in questo ambito a un continuo confronto fra le aree di controllo e quelle di *business*, ai fini di mantenere elevato il grado di sorveglianza, soprattutto nei casi in cui i beneficiari del credito agiscono in comparti produttivi maggiormente esposti agli effetti della crisi originata dalla pandemia.

Si tratta di mantenere un equilibrio tra il rendimento e il rischio, in quanto l'apporto marginale di rischiosità deve trovare adeguata compensazione dal lato dell'economicità.

L'impianto procedurale dei controlli di secondo livello sui processi del credito, volti a vagliare l'efficienza e la qualità dell'azione di monitoraggio, la coerenza della classificazione dei prestiti, la congruità delle relative coperture tramite accantonamenti e svalutazioni e l'efficacia dell'azione di recupero delle esposizioni non più esigibili, è stato oggetto di un'importante progettualità evolutiva che ha consentito di incrementare in intensità e in estensione i controlli medesimi.

Per quanto concerne l'applicazione della normativa relativa all'identificazione delle posizioni oggetto di misure di concessione (cd. «*forborne measures*»), essa, sebbene implementata nei processi gestionali del credito attraverso meccanismi automatizzati di individuazione e proposta di possibili situazioni di difficoltà finanziaria in capo al cliente oggetto di valutazione, lascia spazio ad interpretazioni di tipo soggettivo sulla scorta delle quali concordare oppure dissentire rispetto all'esito della proposta automatica. Il grado di solidità di tali valutazioni soggettive, misurato sull'aderenza a dati concreti verificabili e frutto di una consapevole e critica valutazione dell'effettivo grado di rischiosità del cliente, maturata in un contesto di proficuo e trasparente dialogo, rappresenta il fondamentale discrimine per prevenire in modo efficace situazioni di deterioramento della qualità creditizia o il verificarsi di eventi di riclassificazione verso stati amministrativi peggiorativi.

Le posizioni verso soggetti che hanno usufruito delle moratorie e/o



sono stati assistiti da garanzia pubblica sono soggette a monitoraggio nel continuo. Ciò attraverso l'osservazione dell'andamento di una serie di indicatori raggruppati in un dedicato cruscotto. Particolare sorveglianza viene posta sulle operazioni di rilevante entità e il cui debitore presenti un giudizio di *rating* al di sotto della media.

Con riguardo ai modelli di *rating*, i parametri di rischio a questi sottostanti (*Probabilità di Default*, *Loss Given Default*, *Exposure at Default*) sono stati aggiornati armonizzandoli alla nuova nozione comunitaria di «*default*» (cd. «*new DoD*») in vigore dallo scorso gennaio, recependo pure alcune osservazioni sollevate dal Supervisore nel 2019 in sede di validazione del sistema di *rating* e in ossequio a specifiche Linee Guida dell'EBA in materia di modelli. In corso d'opera, a fronte delle modifiche apportate ai suddetti parametri, sono stati stimati i potenziali impatti sul capitale che le stesse potevano generare. Un pacchetto applicativo comprensivo di una descrizione approfondita della metodologia seguita, della regolamentazione interna di riferimento, dell'insieme dei processi e delle procedure informatiche di supporto alla gestione dell'attività creditizia, dei dati a essi sottostanti, nonché del sistema dei controlli posti in essere, è stato sottoposto all'attenzione della BCE, la quale tramite successiva attività ispettiva ne sta accertando l'effettiva applicazione.

I controlli di vigilanza, approfonditi e severi, contribuiscono a migliorare le *performance* dei modelli statistici e sono di stimolo per ottimizzare i processi gestionali e di controllo: un lavoro impegnativo sia nel mentre, per rispondere alle richieste dei gruppi ispettivi, sia nel post per porre rimedio, entro definite scadenze, alle debolezze rilevate. Il tutto trova adeguata ricompensa nella maggiore efficacia del sistema inteso nel suo complesso.

Rischi di mercato

Quanto ai rischi di mercato, intesi come la possibilità di subire perdite di valore dovute a decrementi di attività e/o a incrementi di passività indotte dall'avverso andamento dei mercati finanziari, in relazione all'operatività di negoziazione su strumenti finanziari, valute e merci, sono state apportate significative evoluzioni nelle tecniche e nei sistemi di monitoraggio. La principale consiste nell'adozione, a partire da gennaio 2021, di una nuova metrica interna di misurazione delle posizioni a rischio sulle attività finanziarie rientranti nel «portafoglio bancario» con valutazione contabile a costo ammortizzato, in sostituzione delle preesistenti metriche statistiche di Valore a Rischio (VaR), al fine di rilevare, per tale porzione dei portafogli proprietari, le componenti di rischio di tipo prettamente creditizio; il nuovo indicatore di «perdita attesa stressata» (sECL), calcolato secondo una metodologia affine a quella stabilita in applicazione del principio contabile IFRS 9 per la determinazione delle previsioni di perdita sugli strumenti finanziari in portafoglio, è stato ritenuto maggiormente rappresentativo del profilo di rischio tipico di tale tipologia di investimenti in titoli, più stabili di quelli orientati allo scambio sui mercati.

In corso d'anno il sistema dei limiti non ha messo in evidenza vio-



lazioni significative, ciò grazie a un portafoglio semplice e prevalentemente incentrato sui titoli di Stato nazionali e a un quadro di minor volatilità osservato rispetto allo scorso esercizio, nonostante il permanere di un certo grado di incertezza legato all'evoluzione della pandemia e, più di recente, alle attese di crescita dell'inflazione.

A partire dal terzo trimestre dell'anno in esame, la banca è stata inoltre chiamata ad assolvere agli obblighi di *reporting* previsti dal regolamento europeo «CRR2» (*Capital Requirements Regulation*) nell'ambito della *Fundamental Review of the Trading Book* (FRTB) del Comitato di Basilea, che ha introdotto nuovi standard per il calcolo del requisito minimo di capitale per i rischi di mercato. Per implementare adeguatamente il nuovo impianto FRTB, è stato necessario avviare, fin dall'inizio del 2021, una dedicata progettualità che ha coinvolto diversi servizi della banca. L'applicazione della nuova normativa ha comportato un cambio radicale delle metriche di misurazione del requisito patrimoniale secondo un approccio più prudentiale e più *risk sensitive*, nonché una definizione puntuale della distinzione a fini prudenziali tra portafogli di attività finanziarie (*trading e banking book*) e vincoli più stringenti per la movimentazione fra i medesimi.

Rischio di tasso di interesse

Il monitoraggio dell'esposizione provocata dalle oscillazioni nei livelli dei tassi di interesse fa affidamento su analisi mensili sia di sensibilità del valore economico di definite categorie di attività e passività aziendali a variazioni inattese dei tassi di mercato e sia di sensibilità del reddito generato dalle medesime, integrate all'occorrenza da mirati studi d'impatto. Le metodologie quantitative applicate permettono alla banca di rilevare specifiche metriche di rischio, di carattere sia gestionale sia regolamentare, quantificate su molteplici scenari di evoluzione dei tassi, che si raffrontano con un organico sistema di limiti e soglie di preallerta.

I parametri su cui si basano i modelli comportamentali delle «poste a vista» – modelli che si prefiggono di quantificare la persistenza dei depositi attivi e passivi privi di scadenza e la loro elasticità di adattamento ai movimenti dei tassi di mercato – sono stati oggetto di ristima nel corso dell'esercizio con l'inclusione di più estesi campioni di dati storici.

Al fine di garantire l'adeguatezza della totalità dei modelli comportamentali della specie presenti nei sistemi interni di misurazione (modelli delle «poste a vista» e di «*pre-payment*»), si è inoltre proceduto a una revisione del complessivo processo di verifica retrospettiva della loro efficacia (cd. «*backtesting*»), pure tramite la fissazione di specifici limiti di tolleranza. In aggiunta, per meglio monitorare il «ciclo di vita» dei suddetti modelli, sono stati introdotti nuovi criteri in base ai quali procedere alla rivalutazione della necessità di ristima dei parametri per motivazioni ulteriori e differenti rispetto a un mero criterio temporale di obsolescenza dei modelli o alla mancata riuscita delle prove di «*backtesting*».

Rischio di liquidità

Pure in un contesto caratterizzato da abbondante liquidità, assicurata da una rimarchevole propensione al risparmio della clientela, con conseguente incremento dei volumi delle giacenze a vista, e dal persistere di politiche monetarie espansive da parte della Banca Centrale Europea, si è provveduto come di consueto a valutarne con costanza la situazione di breve e medio termine.

Circa quella a breve termine (cosiddetta «operativa»), dedicate rilevazioni assicurano la quotidiana sorveglianza sulle dinamiche dei flussi di cassa tipici dell'operatività di tesoreria, così come sull'entità delle disponibilità di riserva a pronti costituite dai fondi depositati presso banche centrali e dagli introiti potenzialmente ottenibili dalle attività in portafoglio in quanto prontamente cedibili sul mercato ovvero conferibili, all'occorrenza, in forma di collaterale in operazioni di rifinanziamento centrale. Mensilmente viene inoltre determinato l'impatto di diverse ipotesi di stress sulla situazione di liquidità operativa, rilevata a consuntivo; detti scenari sono annualmente oggetto di revisione per determinarne l'efficacia e la robustezza e aggiornarli, ove appropriato.

Con frequenza mensile viene presidiato lo stato della liquidità di medio-lungo termine (cosiddetta «strutturale») tesa a verificare il mantenimento di un'armonica combinazione tra il *funding* e gli impieghi aziendali; più in particolare, vengono condotte rilevazioni sull'equilibrio strutturale di bilancio, con focalizzazione su aspetti di rischio quali, a esempio, il profilo di concentrazione della raccolta. Sono inoltre costantemente monitorate l'evoluzione della liquidità infra-giornaliera, con quantificazione ogni fine mese di apposite metriche di sintesi definite dal Comitato di Basilea per la Supervisione Bancaria, e la situazione dei rapporti di finanziamento infragruppo.

Rischi operativi e informatici

Quanto ai rischi operativi, è proseguita con intensità la raccolta delle perdite secondo svariate dimensioni di analisi volte a cogliere, nell'ambito delle linee di *business*, ove si annidano le carenze e ove siano necessari interventi per porvi rimedio. La revisione organizzativa adottata per far fronte alla pandemia ha determinato tra l'altro una forte spinta nella direzione della transizione digitale, con un crescente ricorso da parte della clientela a servizi bancari telematici; ciò ha reso opportuno il mantenimento di idonei standard di sicurezza e di capacità elaborativa dell'infrastruttura informatica aziendale, a garanzia di adeguati livelli di servizio e con finalità di presidio dei rischi derivanti da un più intensivo ricorso a tecnologie dell'informazione e della comunicazione.

L'utilizzo esteso di servizi per la condivisione di documenti e per le comunicazioni di lavoro – fra i quali la messaggistica veloce e, in particolare, i sistemi di videoconferenza – ha consentito di effettuare efficacemente riunioni di lavoro a distanza, tanto da modificare radicalmente le abitudini di collaborazione sia interna che esterna, a tutela di salute e sicurezza della clientela e dei dipendenti.



Allo scopo di favorire il monitoraggio di potenziali criticità connesse all'utilizzo di dispositivi e sistemi digitali, nel corso dell'esercizio è stato inoltre sviluppato un nuovo apparato di indicatori predittivi delle possibili manifestazioni del rischio informatico. Le relative attività hanno visto coinvolti, sotto la guida e il coordinamento della casa madre, i referenti ICT delle componenti del Gruppo con l'obiettivo di condividere un patrimonio di metodologie, metriche e modalità operative comuni, da applicarsi nel rispetto di un principio di proporzionalità per monitorare secondo approcci uniformi gli andamenti dell'esposizione.

È stata poi portata a termine un'intensa e laboriosa attività – avviata nel 2019 – di revisione e di adeguamento del complesso degli accordi contrattuali in essere tra la banca e le imprese fornitrici, per assicurarne un pieno allineamento alle nuove disposizioni normative in materia di esternalizzazioni e consolidare il presidio gestionale sui rischi derivanti dal ricorso a terze parti per lo svolgimento di processi e servizi aziendali. Tale attività è stata accompagnata, con particolare riguardo alle forniture cd. essenziali o importanti, da un contestuale approfondimento – con il contributo sinergico di strutture tecniche (a es. in materia di sicurezza informatica e *privacy*) e di controllo – degli associati profili di rischio legale, informatico e di non conformità.

Rispetto al mantenimento delle condizioni di continuità operativa aziendale a fronte di minacce esterne (non da ultima quella legata al propagarsi di nuove ondate pandemiche), si rammenta che in dicembre si è svolto, con esito positivo, il consueto «test globale» annuale del Piano di Continuità Operativa. La verifica, comprendente prove di carattere sia tecnico sia organizzativo, ha interessato lo svolgimento dei processi «critici» presso uno dei siti aziendali alternativi, attraverso simulazioni di scenari di rischio quali la distruzione o l'inaccessibilità di strutture e stabilimenti in cui sono allocate unità operative o apparecchiature essenziali, e anche l'indisponibilità di infrastrutture, personale e documentazione rilevante. Verifiche analoghe hanno riguardato specifiche risorse informatiche il cui ricorso mitiga i rischi legati all'indisponibilità di sistemi informativi «critici», nell'ambito del cosiddetto «*disaster recovery*». Nell'arco degli ultimi dodici mesi si sono eseguite, con successo, apposite prove di ripristino dati e di funzionalità di diverse componenti del nostro sistema informativo. In tali attività ci si è avvalsi anche di risorse in telelavoro.

L'esistenza di un simile impianto si è dimostrata di valido supporto per le analisi, pure richiesteci dalle Autorità competenti, degli impatti sulla resilienza operativa aziendale ai rischi legati alla propagazione del virus Covid-19 e nella considerazione di possibili misure logistiche e organizzative per mitigarne gli effetti sulla correntezza delle attività di impresa.

Rischi di reputazione e di riciclaggio

La crescente concorrenza legata alla diffusione di tecnologie innovative e la volontà di promuovere politiche creditizie, finanziarie e commerciali sempre più orientate verso obiettivi di «sostenibilità» (ancor di più in un



contesto, quello attuale, segnato dall'incerta evoluzione dell'emergenza epidemiologica) rappresentano vere e proprie sfide che la banca, forte dei suoi 150 anni di storia, sarà chiamata ad affrontare, mettendo ancor più a fuoco la sua identità e indirizzando le future strategie nella conduzione degli affari. Scelte che inevitabilmente incidono sulla potenziale esposizione ai rischi in esame.

Con l'ausilio di rodiate tecniche di analisi, la banca ha continuato nel costante monitoraggio del proprio profilo reputazionale. Il controllo di secondo livello si svolge in maniera eminentemente qualitativa, integrato, laddove disponibili, da rilevazioni e informazioni di tipo quantitativo; esso prevede, da un lato, l'identificazione dei rischi potenzialmente nocivi per l'immagine aziendale e dall'altro la valutazione dell'entità del rischio percepita in chiave prospettica. In questo ambito, specifica attenzione viene dedicata all'esame delle potenziali fonti di impatto reputazionale riconducibili all'adozione, da parte del personale preposto, di condotte improprie o opportunistiche a danno della clientela. La ridotta consistenza delle perdite, calcolate pure in termini prospettici attraverso l'utilizzo di modelli statistici adibiti a tale analisi, e il contenuto numero dei reclami sporti dalla clientela sono il miglior termometro dell'attenzione posta nell'attività quotidiana alla delicata materia.

Dal canto suo, il presidio specialistico rappresentato dalla Funzione antiriciclaggio, pur nella complessa condizione sanitaria che continuiamo a vivere, ha proseguito il proprio rigoroso monitoraggio dei rischi che tuttora insistono in capo agli intermediari finanziari in ragione delle possibili malversazioni – anche perpetrate su canali *on-line* – e dei fenomeni corruttivi legati al protrarsi della pandemia, con particolare riferimento a specifici settori economici. Analogamente, si sono intensificati i controlli interni in ordine alla congruità dell'utilizzo da parte dei beneficiari dei sussidi erogati a titolo di ristoro economico a seguito della difficile situazione finanziaria e produttiva del Paese. Le dipendenze e le unità operative sono state sensibilizzate in merito ai principali indicatori di anomalia comportamentale e invitate a segnalare tempestivamente eventuali criticità al fine di darvi seguito in ottemperanza alle disposizioni di legge e normative. Con riferimento all'evoluzione del quadro regolamentare a contrasto del riciclaggio e del finanziamento del terrorismo, la Funzione ha come sempre provveduto ad assicurare un attento presidio delle fonti normative curando l'aggiornamento dei disposti interni e dei connessi presidi informatici, a giusta salvaguardia dei rischi che la banca potrebbe assumersi, pure a motivo dell'eventuale risonanza mediatica che potrebbero avere comportamenti non ortodossi.

Rischio di non conformità alle norme

Il decorso anno ha confermato il consolidamento del ruolo centrale della Funzione di Conformità in relazione all'esigenza aziendale di assicurare la «*compliance*» nell'ambito di una cornice regolamentare articolata e in continua evoluzione. La Funzione ha continuato a operare secondo il proprio consolidato modello per la gestione del rischio di non conformità alle norme



– cosiddetto modello di «*compliance* diffusa» –, attuato con la collaborazione di Presidi Specialistici e qualificati Referenti deputati al governo di particolari ambiti normativi non direttamente sovrintesi dalla Funzione medesima. Nell'ultimo esercizio tale modello operativo è stato interessato da ulteriori e continui progressi, in termini sia di profondità e sia di diversificazione delle attività di analisi.

Sempre massimo l'impegno di monitoraggio ed esame dei provvedimenti normativi atti a valutare l'applicabilità delle innovazioni e i correlati impatti organizzativi dei principali cambiamenti introdotti. Ciò allo scopo di favorirne il corretto recepimento interno, perseguendo, in particolare, specifici obiettivi in termini di responsabilizzazione di tutto il personale e di diffusione di una cultura aziendale improntata a principi di correttezza, non dissociati da quelli di onestà.

Importanti attività di verifica e controllo sono state svolte per valutare il grado di aderenza dell'operatività aziendale alle disposizioni di etero e autoregolamentazione. A titolo esemplificativo, sono state oggetto di approfondimento tematiche di rilievo quali la prestazione di servizi di investimento, l'intermediazione assicurativa, la trasparenza nell'esecuzione di operazioni e nella prestazione di servizi bancari e finanziari, la gestione del contante, il trattamento dei dati personali, l'erogazione di servizi di pagamento.

Particolarmente intensa l'attività *ex ante* che avvalorava il sempre più significativo apporto consulenziale della Funzione di *Compliance* per il conseguimento e il consolidamento di adeguati livelli di conformità operativa nello sviluppo di sistemi e procedure organizzative coerenti con le normative di settore. Rilevanti pure le attività di verifica preventiva sui processi e sui progetti cosiddetti «innovativi» ai fini della valutazione e della gestione del rischio di non conformità derivante da nuove operatività, nonché la partecipazione alle fasi di revisione, analisi e validazione della regolamentazione interna allo scopo di accertarne la coerenza con le norme vigenti.

Nell'anno in rassegna si sono registrati ulteriori affinamenti alla gestione operativa delle attività di *compliance* che hanno beneficiato, tra le altre cose, dell'ausilio di strumenti e piattaforme informatiche di condivisione selettiva di informazioni, dati e documenti con il fine di gestire con maggiore razionalità il presidio dei rischi legati alla non conformità normativa, ottimizzando e automatizzando i diversi stadi del monitoraggio e del controllo. Esperienza e competenza di gestione del rischio di non conformità sono state rafforzate, agevolate dall'impiego di specifico *tool* applicativo a supporto della registrazione delle attività svolte e del tracciamento degli interventi di mitigazione di eventuali profili di debolezza delle procedure organizzative e operative. Ne sono conseguiti miglioramenti significativi nelle *performance* correlate all'efficace coordinamento e alla miglior gestione organizzativa delle attività di verifica.

Rischi ESG (*Environmental, Social & Governance*)

La banca sta facendo passi da gigante nel lungo percorso avviato negli ultimi anni per dare sempre più corpo all'impianto di processi, metodologie

e procedure per il governo e il controllo dei rischi connessi a tematiche di sostenibilità ambientale, sociale e di governo societario (cd. «rischi ESG»).

In particolare, quanto ai rischi di natura climatica e ambientale, gli intermediari sono stati chiamati dai normatori e dai supervisori a integrarli in maniera sempre più proattiva nelle proprie strategie aziendali e nei propri assetti di gestione del rischio, al fine di controllarli, mitigarli e rappresentarli adeguatamente in base alla loro significatività nel rispetto dei requisiti regolamentari pertinenti. In tale ambito, gli istituti bancari «significativi» hanno dovuto condurre, su indicazione della Vigilanza, un'auto-valutazione tesa ad accertare l'allineamento alle aspettative di buona prassi definite con la pubblicazione nel novembre 2020 della «Guida BCE sui rischi climatici e ambientali».

In materia, la banca ha ritenuto di non creare, a fronte di tali rischi, presidi organizzativi di controllo specifici nell'ambito delle strutture di *risk management*, bensì di integrare le dovute attività di controllo, sotto opportuno coordinamento, negli uffici specialistici che continuamente trattano, supervisionano e monitorano il rischio a tutto tondo. Alla data, le maggiori criticità derivano dalla difficoltà di disporre di informazioni sufficienti e debitamente integrate volte a cogliere quelle fonti di rischio che potrebbero derivare alla banca attraverso una serie di canali di trasmissione, quali, a esempio, l'esposizione verso imprese a elevata emissione di carbonio e/o situate in aree soggette, in misura elevata o crescente, ai cosiddetti rischi fisici. È un processo in continua evoluzione che, per concludersi positivamente, richiede la collaborazione convinta dei clienti, fonti dati elaborate da operatori specializzati di sicura affidabilità, il recupero dagli archivi delle banche di tutte le informazioni funzionali alle analisi.

La Banca Centrale Europea, al fine precipuo di migliorare la disponibilità e la qualità dei dati utili alla misurazione e gestione dei rischi climatici, ha avviato a livello comunitario, a partire dal gennaio di quest'anno, un esercizio di stress (*ECB Climate Stress Test*) funzionale pure a valutare il grado di preparazione degli istituti europei – compreso il nostro – nell'affrontare gli *shock* economici e finanziari derivanti dal rischio climatico. La prova di stress non mira a promuovere o bocciare le banche partecipanti, né avrà implicazioni dirette sui loro livelli patrimoniali; servirà più che altro, in primis alle Autorità promotrici, a identificare le *best practices* di settore, apprezzare il grado di maturità dei *framework* di stress test interni che le banche utilizzano per valutare la propria esposizione ai rischi climatici, soddisfare le esigenze legate all'espletamento degli obblighi regolamentari in tema di «sostenibilità ambientale» e adattamento alla transizione climatica.

Altri rischi rilevanti

Completano il novero dei principali controlli quelli relativi ai rischi strategici e di business, nonché ai rischi di conflitti di interesse che potrebbero insorgere a fronte di operatività con cd. «soggetti collegati» e a rischi connessi agli investimenti in partecipazioni societarie, attuati mediante verifica dei livelli aggregati di esposizione in rapporto ai limiti interni e regolamentari vigenti.



Relativamente ai primi, si rammenta che, in applicazione di quanto previsto dal 9° aggiornamento alla Circolare n. 263 del 27 dicembre 2006 «*Nuove disposizioni di vigilanza prudenziale per le banche*», pubblicato dalla Banca d'Italia in data 12 dicembre 2011, provvedimento con cui è stato riformulato il Titolo V - Capitolo 5 dedicato alle «*Attività di rischio e conflitti di interesse nei confronti di soggetti collegati*», ora trasfuso nella Parte Terza – Capitolo 11 della Circolare n. 285 del 17 dicembre 2013 «*Disposizioni di vigilanza prudenziale per le banche*», i controlli svolti trovano riscontro in apposito documento – denominato «*Regolamento generale dei rischi derivanti dall'operatività con soggetti collegati*» – descrittivo delle politiche e dei processi atti a garantire la mitigazione dei rischi assunti verso tali soggetti a livello di Gruppo bancario. In aderenza alle previsioni normative, la *policy* viene rivista ove necessario con cadenza almeno triennale e tenuta a disposizione per eventuali richieste da parte dell'Autorità.

Il Regolamento aggiornato viene messo a disposizione dell'Assemblea ed è pubblicato sul sito aziendale all'indirizzo <https://istituzionale.popso.it/it/investor-relations/assemblea-dei-soci>.

Adeguatezza del sistema dei controlli interni

I controlli cd. di terzo livello, affidati alla Funzione di Revisione Interna, sono diretti a monitorare l'adeguatezza dell'assetto organizzativo aziendale e la correttezza dei comportamenti, nonché la funzionalità del complessivo sistema dei controlli interni, apparati informatici inclusi. Tale incarico permane affidato a un'unità organizzativa che non è implicata nello svolgimento di alcun compito operativo ed è separata dalle altre funzioni deputate ad attività di controllo, operando alle dirette dipendenze dell'organo consiliare a garanzia di autonomia e indipendenza del proprio mandato.

L'attività di *audit* interno svolta si concretizza nella definizione di un piano pluriennale di accertamenti, si sviluppa attraverso un processo strutturato di verifiche e riscontri, per concludersi quindi con una regolare attività di monitoraggio dei rilievi formulati. Detto compito è peraltro condotto a livello di Gruppo Bancario, posto che le società prodotto Factorit e Banca della Nuova Terra hanno affidato alla capogruppo, in regime di *outsourcing*, lo svolgimento dei compiti di revisione interna alle rispettive realtà aziendali; la partecipata di diritto elvetico BPS (SUISSE) SA, operando sotto una giurisdizione terza, è invece dotata di un'autonoma struttura di terzo livello, sussistendo comunque un raccordo con l'omologa funzione della casa madre sotto un profilo informativo e metodologico.

Anche nel corso del 2021, l'operato della Funzione di Revisione Interna è stato impattato dall'emergenza Covid-19, essendosi mantenuta per esigenze di distanziamento un'impostazione organizzativa che ha incluso il frequente ricorso allo *smart-working*, soluzione che ha sì implicato verifiche e accertamenti a distanza, ma che non ha limitato in modo particolare l'attività svolta, come comprovato dal fatto che il piano d'azione è risultato evaso, in linea con quanto programmato. Diretta focalizzazione nei confronti dei processi

aziendali maggiormente influenzati dalla crisi e impostazione di un'attività di controllo svolta quasi interamente a distanza sono state le principali risposte della Funzione di Audit alle minacce della pandemia.

L'esercizio trascorso ha peraltro visto la conclusione di articolate progettualità di rafforzamento dimensionale ed evoluzione metodologica attivate dalla Funzione, con una serie di innovazioni di processo che, gradualmente, sono entrate a regime. Di rilievo è, in tal senso, l'avvenuta istituzione dell'Ufficio ICT Audit, diretta espressione del percorso intrapreso per conseguire una più marcata specializzazione interna, a fronte di un perimetro di azione vieppiù esteso. Alla stessa stregua sono da leggersi tanto l'intenso processo formativo volto a mantenere costantemente aggiornate le competenze professionali della Funzione, quanto l'avvenuta valorizzazione interna di *team* specialistici di *auditors*, focalizzati sulle principali aree di intervento; per ultimo, ma non per importanza, si cita l'iniziativa progettuale volta all'automazione del *framework* di controllo tramite l'adozione di metriche e indicatori per individuare le aree a maggior rischio (*data analytics*).

Quanto all'attività svolta nel 2021, le verifiche di *audit* hanno interessato in misura uniforme le componenti del Gruppo; in termini di aree interessate, si evidenziano in particolare la filiera di monitoraggio del credito, i presidi di *risk management* e gli aspetti di sicurezza informatica. A ciò si aggiungano le eterogenee progettualità e i differenti cantieri di lavoro interni, in cui la Revisione Interna, quale funzione di controllo di terzo livello, è costantemente chiamata in causa, a riprova di un contributo richiesto in misura crescente non solo a livello di verifiche in senso stretto.

Costante è stata, come in passato, l'attenzione riservata al processo creditizio, che ha continuato a rappresentare una primaria sfera di indagine, sotto differenti profili, tra cui rilevano in particolare gli accertamenti riguardanti il sistema di *rating* interno. Non sono poi venute meno le verifiche dei sistemi informativi aziendali, anche a valere delle altre società del Gruppo Bancario, a maggior ragione a fronte di un contesto contingente che porta sempre più all'attenzione aspetti quali la sicurezza informatica, il *cyber crime* e l'efficacia/efficienza dei processi ICT esternalizzati.

Le tematiche del controllo interno rivestono un ruolo centrale anche ai sensi del D.Lgs. n. 231/2001, motivo per cui una prerogativa specifica della Funzione di Revisione Interna riguarda la diretta partecipazione ai lavori dell'Organismo di Vigilanza istituito in attuazione del citato Decreto, di cui il Responsabile è tra l'altro membro, cui si combinano le interlocuzioni con gli esponenti delle Autorità di Vigilanza e con gli Organi di Controllo interno delle differenti componenti del Gruppo.

A quanto sopra vanno da ultimo aggiunti, in quanto finalizzati ad assicurare un presidio diffuso dei rischi aziendali, i tradizionali controlli riguardanti il corretto operato della rete commerciale e delle unità organizzative centrali, che, seppure condizionati dall'impossibilità di condurre accessi in loco, sono stati sempre indirizzati a riscontare la regolarità operativa della gestione e il rispetto delle direttive aziendali da parte delle diverse unità di *business*.



RISORSE UMANE

Lo sviluppo e l'affermazione di un'azienda quale la nostra fanno perno sulla qualità del Personale, che, nelle relazioni con la clientela, snodo fondamentale dell'attività bancaria, costituisce un fattore distintivo riconosciuto e apprezzato dal mercato.

In tale contesto, il nostro Personale, bene primario per l'azienda, si afferma per lo stile, la capacità di interpretare e soddisfare le esigenze dei clienti e l'attaccamento all'istituto; fattori che si consolidano nel tempo.

Nella trasmissione alle giovani leve delle qualità professionali e dei valori aziendali, fondamentale è l'operato dei dipendenti più esperti, che assicurano il perpetuarsi di una tradizione di rigore e correttezza, associata alla connaturata cultura del rischio. È un apporto significativo e complementare al ruolo svolto dalla formazione aziendale, orientata a erogare contenuti tecnici e comportamentali finalizzati ad accompagnare le risorse nella maturazione delle competenze richieste dai diversi «mestieri» esistenti in banca e a favorire processi di sviluppo manageriale.

Quanto ai neoinseriti, questi sono il frutto delle delicate fasi di selezione delle risorse, per nostra regola prevalentemente riguardanti i neodiplomati e i neolaureati.

Anche nel 2021 l'attività principale del Servizio personale e modelli organizzativi è consistita nel garantire la copertura, con equilibrio, dei fabbisogni di organico delle filiali e dei servizi centrali, con particolare riguardo alle funzioni aziendali di controllo e alle iniziative volte a irrobustire il presidio di processi chiave quali, a esempio, quelli legati alla gestione del credito in tutte le sue fasi.

Le attività si sono pure focalizzate, come di consueto, sull'obiettivo di garantire l'ottimizzazione degli organici, per quanto attiene a dimensionamento e adeguatezza dei profili professionali.

Riportiamo di seguito alcuni dati di consuntivo del personale della banca, che desideriamo enunciare in quanto mostrano le misure di quello che, a buon diritto, è il suo bene più prezioso.

A fine 2021 l'organico era composto di 2.866 unità – in aumento di 67, +2,39% –, di cui il 74% occupato presso la rete periferica e il rimanente 26% presso le strutture centrali. L'età media dei dipendenti, 41 anni e 11 mesi, e l'anzianità media di servizio, 17 anni e 7 mesi, hanno registrato un progresso rispettivamente di 3 mesi e 1 mese.

In merito alla formazione, il perdurare dell'emergenza pandemica ci ha indotto a proseguire nell'organizzazione di corsi a distanza (aule virtuali/*webinar*), che si sono affiancati agli strumenti multimediali. Gli interventi formativi, nel 2021, hanno interessato con la prima modalità 1.987 collaboratori, per un totale di 47.660 ore uomo, mentre con la seconda hanno coinvolto 2.150 dipendenti, per un totale di 79.675 ore uomo.

Quanto alle tematiche cui è stata dedicata particolare attenzione, vanno ricordate l'antiriciclaggio, la gestione dei rischi climatici e ambientali (ESG), il rischio di non conformità alle norme, la MIFID II e l'intermediazione assicurativa. La formazione della specie è pure correlata all'abili-

tazione alla vendita, con riferimento al Regolamento IVASS.

La formazione a distanza è stata privilegiata per il comparto dei crediti, con particolare focus sulle Linee Guida EBA in materia di concessione e revisione dei prestiti, e per l'offerta di prodotti/servizi bancari. I corsi multimediali sono stati preferiti per i temi normativi relativi a *privacy*, *cybersecurity*, responsabilità delle banche ai sensi del D.Lgs. 231/01, trasparenza, MIFID, abusi di mercato e antiriciclaggio.

Ben 332 neoassunti hanno usufruito di attività formative specifiche a loro dedicate. Tramite un percorso composto di corsi a distanza e multimediali, hanno partecipato a sessioni in vari ambiti, quali la disciplina del rapporto di lavoro, l'operatività di filiale, la sicurezza aziendale, la normativa e la tecnica bancaria, l'offerta commerciale, l'introduzione ai crediti, ai mercati mobiliari e alle operazioni con l'estero.

I tirocini di orientamento organizzati in collaborazione con istituti tecnici e università attivi in aree presidiate dalla banca sono rimasti sospesi a causa della pandemia.

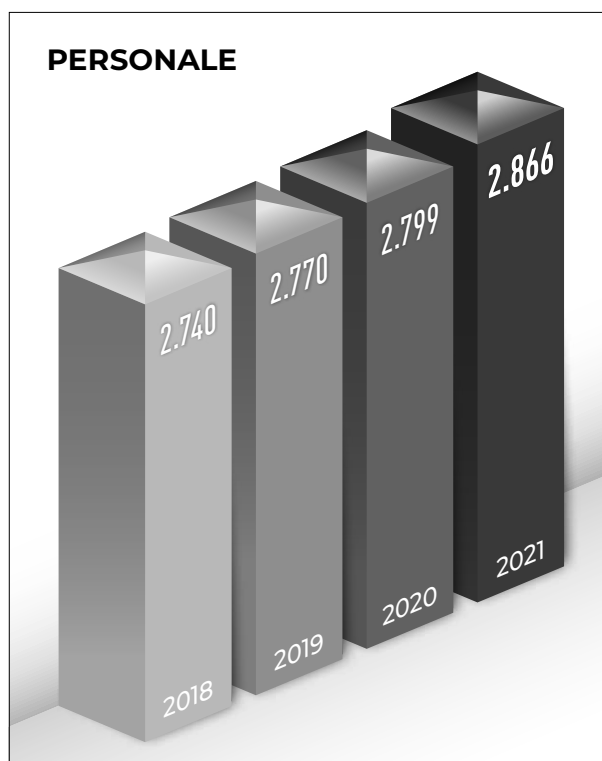
Le relazioni con le Organizzazioni sindacali si sono mantenute su basi di reciproco rispetto.

Informativa relativa alla salvaguardia della salute dei dipendenti e dei clienti a seguito dell'emergenza sanitaria dovuta alla pandemia da Covid-19

Nel corso dell'anno in esame, in relazione al perdurare della pandemia da Covid-19, sono rimaste attive le misure adottate dalla banca, già a far data dall'inizio dell'emergenza sanitaria, per la salvaguardia della salute dei dipendenti e al fine di garantire la continuità operativa.

Per tutto il 2021 è stata mantenuta la modalità operativa dello *smart working* per i dipendenti, oltre, laddove necessario, alla turnazione degli stessi all'interno degli uffici centrali e delle filiali. Le attività formative previste per il personale sono state pienamente garantite ed erogate mediante l'utilizzo di aule virtuali.

A tutto il personale, al fine di poter operare in piena sicurezza, sono stati forniti i dispositivi di protezione individuale (mascherine) e di sicurezza (gel igienizzanti per la persona e prodotti igienizzanti per le superfici). Al fine di garantire l'operatività in sicurezza, schermi di protezione in *plexiglass* sono stati installati sia nelle postazioni di *front office* o di contatto diretto con





il cliente e sia negli uffici per separare le postazioni dei colleghi.

La banca, nel pieno rispetto delle norme e dei più alti standard di sicurezza per lavoratori e clienti, ha sempre assicurato la continuità del servizio, anche fisico, senza dover ricorrere a chiusure massive e garantendo, nell'osservanza delle normative vigenti, l'accesso ai servizi bancari essenziali, in specie ai soggetti meno propensi all'utilizzo dei canali digitali.

Nondimeno, la clientela è stata costantemente sensibilizzata sulla possibilità di avvalersi dei servizi offerti dalla *banca on-line*, sia per attività dispositive e sia per la consulenza e l'assistenza.

Tali modalità operative sono state comunicate mediante informativa dedicata esposta agli accessi delle filiali e tramite pubblicazione sul sito internet aziendale.

Il «Comitato di Crisi aziendale», attivo dall'inizio della pandemia, ha continuato a tenere informati il Personale del Gruppo e l'Amministrazione della banca in merito alle iniziative via via intraprese in recepimento delle indicazioni governative, regionali e di settore, impartendo quindi a tutto il personale disposizioni aziendali organizzative e operative, condivise pure con il Medico Competente e con i Rappresentanti dei Lavoratori per la Sicurezza. La comunicazione interna è inoltre avvenuta tramite la pubblicazione sulla intranet aziendale di «bollettino» dedicato. Le misure adottate hanno contribuito a contenere il rischio di contagio nella popolazione aziendale, pure nelle fasi più critiche dell'emergenza.

ATTIVITÀ PROMOZIONALI E CULTURALI

Convinti da sempre dell'importanza del «comunicare», anche nell'anno in esame abbiamo operato per far conoscere al largo pubblico chi siamo, cosa facciamo e quali prodotti e servizi proponiamo. Allo scopo, abbiamo fra l'altro realizzato e diffuso materiale pubblicitario e pubblicazioni, curandone con scrupolo contenuto ed eleganza, in aggiunta a una vasta informativa *on-line*.

La nostra attività culturale è stata contenuta, a causa della pandemia, per la quale si sono dovute osservare regole e restrizioni negli incontri. Si è comunque cercato di non perdere in intensità e qualità, a cominciare dal *Notiziario* aziendale che, rivisitato nella veste grafica, è risultato ancora più piacevole. Nel periodico sono state tra l'altro riportate all'attenzione dei numerosi lettori tematiche di grande attualità, come a esempio quelle relative all'andamento climatico e alla sostenibilità ambientale, inserite nell'apposita rubrica *Il Pianeta che cambia*. La rivista ha riservato un buon spazio pure alla ricorrenza del 150° di fondazione della banca, nata il 4 marzo 1871.

La nostra istituzione ha ritenuto di unirsi alle tante celebrazioni italiane in onore di Dante Alighieri, nel 700° anniversario dalla sua morte. In tale intento è stato da noi organizzato, presso il Teatro Sociale di Sondrio, «DantediValtellina» – questa è la denominazione dell'iniziativa –, congiuntamente alla Biblioteca di nostra proprietà Luigi Credaro, con la collabora-



zione dell'Ufficio Scolastico Territoriale di Sondrio e con il patrocinio dell'Istituto dell'Enciclopedia Italiana Treccani e dell'Accademia della Crusca. La manifestazione ha avuto luogo il primo ottobre presso il Teatro Sociale di Sondrio.

L'evento è stato ideato in concomitanza con la ricorrenza del 150° di fondazione di questa Popolare, di cui si è accennato: 150 anni di successi, di costante espansione, di vicinanza ai territori presidiati e al loro sviluppo; una storia imperniata sui valori del credito «popolare» e sul senso di appartenenza alla comunità.

Il mattino è stato riservato agli studenti delle ultime classi superiori della provincia di Sondrio e rispettivi insegnanti: 230 presenti fisicamente e 400 in *streaming*. Tema dell'incontro: «Dante: perché non possiamo farne a meno». Al pomeriggio si è svolto il convegno «Gli universi di Dante», con numerosi relatori, tutti di grande spessore. Il dottor Antonio Patuelli, presidente dell'Associazione Bancaria Italiana, ha dato il suo autorevole contributo via *streaming*, ricordando, tra l'altro, che la Popolare di Sondrio è da sempre promotrice di cultura, e lo ha dimostrato, come meglio non si sarebbe potuto, anche nel 150° anniversario dalla sua fondazione con l'iniziativa «DantediValtellina».

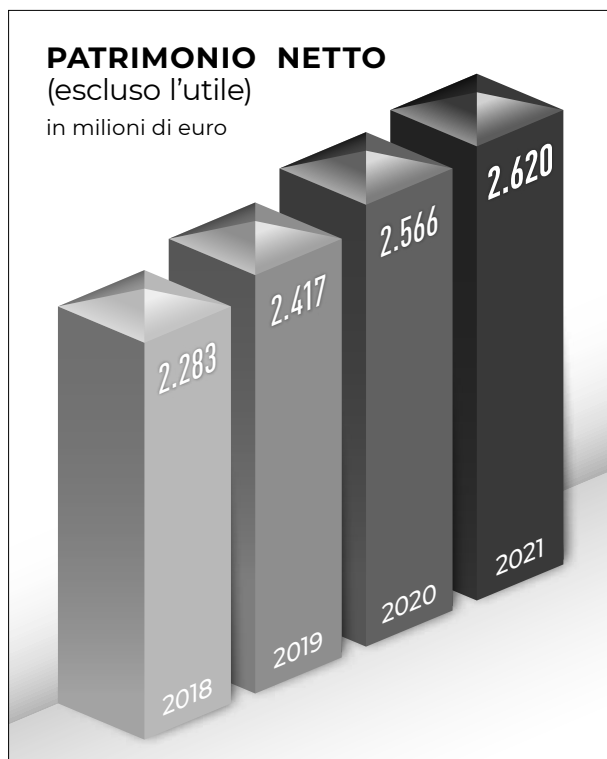
È stata parte integrante della manifestazione «DanteQui. Testimonianze del Sommo Poeta nei luoghi della cultura di Sondrio», mostra bibliografica, artistica e documentaria, allestita a Sondrio, all'interno del Palazzo Lambertenghi di questa banca, dalla nostra Biblioteca Luigi Credaro, con la collaborazione del Comune di Sondrio, del Museo Valtellinese di Storia e Arte (MUSA) e della Biblioteca Civica Pio Rajna, con il patrocinio del già citato Istituto dell'Enciclopedia Italiana Treccani.

L'evento ha dato vita a una giornata intensa, articolata, di eccezionale levatura, una giornata omaggiata pure dal presidente della Repubblica Sergio Mattarella con la significativa assegnazione di una medaglia.

La controllata Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA ha pubblicato nel Rendiconto 2021 – esercizio 2020 –, nello spazio riservato alla cultura, un'interessante monografia su Gualtiero Marchesi, grande chef italiano contemporaneo, il cui motto, che sintetizza il programma di lavoro della sua lunga esistenza, era: «La cucina è di per sé scienza. Sta al cuoco farla divenire arte».

L'appuntamento con l'iniziativa *Invito a Palazzo*, giunta alla XX edizione, ideata dall'ABI per consentire visite alle opere d'arte «nascoste» all'interno degli edifici delle banche, è stata rispettata. Sabato 2 ottobre 2021, gli appassionati di cultura hanno potuto consultare *on-line*, sul sito www.popsoarte.it, la nostra collezione d'arte, peraltro ben fornita, corredata da chiare schede esplicative. Le pregevoli opere sono ubicate sia presso uffici della sede centrale e della direzione generale della banca, sia presso le filiali e sia all'interno della biblioteca intitolata a Luigi Credaro.

Analogamente al passato, sono state elargite contribuzioni per finalità sociali e per sovvenire a taluni casi di grave disagio umano, con predilezione per la provincia di Sondrio. Per effetto del Conto Corrente Solidarietà, abbiamo destinato somme ad AISLA, UNICEF, AVIS, AIRC e ADMO.



PATRIMONIO

Al 31 dicembre 2021 il patrimonio netto, comprensivo delle riserve da valutazione e dell'utile di periodo, è risultato pari a 2.831,987 milioni. Si raffronta con il patrimonio al 31 dicembre 2020 pari a 2.641,049 milioni, con un aumento di 191 milioni, +7,23%. La variazione deriva essenzialmente dalla contabilizzazione dell'utile dell'esercizio in rassegna, nonché dall'incremento delle riserve che consegue al buon andamento dei mercati finanziari.

Il capitale sociale, costituito da n. 453.385.777 azioni ordinarie prive di valore nominale, è ammontato a 1.360,157 milioni, senza variazioni rispetto all'esercizio di raffronto.

Invariati anche i sovrapprezzi di emissione, pari a 79,005 milioni.

La voce riserve è salita a 1.153,959 milioni, +4,69%; l'incremento di 52 milioni deriva dall'accantonamento di quota parte dell'utile dell'esercizio 2020 e dall'inclusione delle

plusvalenze/minusvalenze su titoli di capitale alienati che già, in parte, erano nelle riserve da valutazione. Al riguardo, si rammenta che l'Assemblea dei Soci tenutasi l'11 maggio 2021, chiamata ad approvare il bilancio dell'esercizio 2020 e la destinazione dell'utile, ha deliberato la distribuzione di un dividendo, pagato a decorrere dal 26 maggio 2021, di 0,06 euro per ciascuna delle 453.385.777 azioni in circolazione al 31 dicembre 2020, tenuto conto della raccomandazione formulata dalla BCE.

La voce riserve da valutazione, rappresentata principalmente dal saldo tra plusvalenze e minusvalenze contabilizzate sulle attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva (FVOCI) e tra utili e perdite attuariali sui piani a benefici definiti per i dipendenti, ha presentato un saldo positivo di 52,088 milioni, in miglioramento del 4,37% rispetto a fine 2020, quando era positiva per 49,906 milioni; effetto da ricollegarsi all'andamento positivo dei mercati finanziari. Invariate le azioni proprie in portafoglio, pari a 25,322 milioni.

In merito all'adeguatezza patrimoniale, la normativa armonizzata per le banche – il Regolamento (UE) n. 575/2013 (CRR) e la Direttiva 2013/36 UE (CRD IV) e successivi aggiornamenti – e la Circolare n. 285/13 della Banca d'Italia definiscono i limiti generali in materia di coefficienti patrimoniali, che sono pari al 7% per il CET 1 Ratio, all'8,50% per il Tier 1 Capital Ratio e al 10,50% per il Total Capital Ratio.

La Banca Centrale Europea, che in virtù dei propri poteri, sulla base delle evidenze raccolte nell'ambito del processo di revisione e di valutazione prudenziale, ha l'autorità per fissare coefficienti di capitale e/o di liquidità personalizzati per ciascun intermediario soggetto a supervisione comunitaria,



con comunicazione del 13 dicembre 2019 ha trasmesso alla banca la decisione del *Supervisory Board* riguardo ai nuovi coefficienti minimi da applicarsi per l'esercizio 2020, con decorrenza 1° gennaio, coefficienti che, alla conclusione del processo annuale di revisione e valutazione SREP condotto per il 2020, sono stati confermati, estendendone l'applicazione anche nel 2021, come rivisti dalla decisione della BCE avente decorrenza 12 marzo 2020 sulle coperture aggiuntive di Secondo pilastro «P2R».

I livelli minimi di capitale chiesti al nostro Gruppo bancario attengono a:

- un requisito minimo di Common Equity Tier 1 Ratio pari al 10%, determinato come somma del requisito minimo regolamentare di Primo Pilastro (4,50%), del Cuscinetto di Conservazione del Capitale (2,50%) e di un requisito aggiuntivo di Secondo Pilastro (3%);
- un requisito minimo di Tier 1 Capital Ratio pari all'11,50%, determinato come somma del requisito minimo regolamentare di Primo Pilastro (6%) del Cuscinetto di Conservazione del Capitale (2,50%) e di un requisito aggiuntivo di Secondo Pilastro (3%);
- un requisito minimo di Total Capital Ratio, pari al 13,50%, determinato come somma del requisito minimo regolamentare di Primo Pilastro (8%), del Cuscinetto di Conservazione del Capitale (2,50%) e di un requisito aggiuntivo di Secondo Pilastro (3%).

Mentre i due primi addendi costituenti ciascun indice sono indicati dalla normativa prudenziale e sono identici per tutte le banche di uno stesso Paese, il terzo fattore è quantificato dalla BCE sulla base dell'effettivo grado di rischiosità del singolo intermediario.

La Banca Centrale Europea, in considerazione dell'emergenza Covid-19, con comunicazione dell'8 aprile 2020 ha previsto con decorrenza 12 marzo 2020 che il requisito aggiuntivo di Secondo Pilastro «P2R» debba essere soddisfatto per un minimo del 56,25% da capitale primario di classe 1 (CET 1) e per il 75% da Tier 1. Contemporaneamente, è stata prevista quale ulteriore misura di flessibilità la possibilità di operare temporaneamente al di sotto del Cuscinetto di Conservazione del Capitale. In conseguenza, per il 2021, il livello minimo di Common Equity Tier 1 Ratio richiesto è pari all'8,69%, il Tier 1 Capital Ratio minimo richiesto è pari al 10,75%, mentre il Total Capital Ratio minimo rimane invariato al 13,50%.

In data 3 febbraio 2022, a conclusione del processo annuale di revisione e valutazione prudenziale SREP («*Supervisory Review and Evaluation Process*») condotto nel 2021, è pervenuta dalla Banca Centrale Europea la notifica della nuova decisione in materia di requisiti prudenziali da rispettare su base consolidata, con efficacia dal 1° marzo 2022. Il requisito aggiuntivo in materia di fondi propri di secondo pilastro (*Pillar 2 Requirement* o «P2R») è pari al 2,77%, in riduzione dal precedente 3,0%. Il nuovo coefficiente, da detenere sotto forma di capitale primario di classe 1 (CET 1) almeno per il 56,25% e di capitale di classe 1 almeno per il 75%, include una quota pari a 0,02% a titolo di maggiorazione del requisito di secondo pilastro per le esposizioni deteriorate. Conseguentemente, il livello minimo di Common Equity Tier 1 Ratio richiesto è pari all'8,56%, il Tier 1 Capital Ratio minimo richiesto è pari al 10,58%, mentre



il Total Capital Ratio minimo richiesto è pari al 13,27%.

Dal 2017 la BCE fornisce altresì alla banca una «Linea d'orientamento di secondo pilastro» («*Pillar 2 Guidance*») che intende rappresentare una guida per l'evoluzione prospettica del capitale del Gruppo. Quest'ultimo parametro assume carattere riservato e non è, a differenza dei due requisiti minimi, oggetto di diffusione, trattandosi di elemento che, anche secondo l'indirizzo reso noto dalla BCE, non assume rilevanza in ordine alla determinazione dei dividendi distribuibili.

I fondi propri consolidati ai fini delle segnalazioni di Vigilanza, comprensivi di quota parte dell'utile al 31 dicembre 2021, si sono attestati a 3.785 milioni (*phased-in*) e 3.760 milioni (*fully phased*).

Per completezza d'informazione, si segnala che il Gruppo ha deciso di avvalersi del disposto del Regolamento (UE) 2017/2395 che ha concesso agli intermediari vigilati la possibilità di includere, in via temporanea, nel computo del proprio capitale primario di classe 1, un importo addizionale teso a «neutralizzare» gli effetti che si avrebbero a seguito dei maggiori accantonamenti contabili derivanti dall'immediata adozione del Principio contabile IFRS 9 entrato in vigore il 1° gennaio 2018. Con Regolamento (UE) 2020/873 del 24 giugno 2020 sono state apportate modifiche a tali disposizioni transitorie, sia riguardo all'arco temporale e sia alle percentuali di computabilità. Le rettifiche addizionali legate all'entrata in vigore del Principio contabile IFRS 9 continueranno a essere computate in ragione delle percentuali già previste (ossia percentuali di computabilità decrescenti nel tempo, dal 95% nel 2018 al 25% nel 2022, fino al suo totale azzeramento nel 2023), mentre per quelle legate all'emergenza Covid-19 si applicheranno al valore del patrimonio CET 1 tenendo conto di una percentuale di computabilità decrescente nel tempo, dal 100% nel 2020 e 2021, al 75% nel 2022, al 50% nel 2023, al 25% nel 2024, fino al suo totale azzeramento nel 2025.

Di seguito sono riportati i requisiti riferiti al Gruppo al 31 dicembre 2021 (*phased-in*) e (*fully phased*):

Coefficienti patrimoniali Gruppo	Phased-in	Fully Phased
CET 1 Ratio	15,78%	15,67%
Tier 1 Capital Ratio	15,83%	15,72%
Total Capital Ratio	18,88%	18,77%

Il *Leverage Ratio* consolidato è pari al 5,84% applicando i criteri transitori (*phased in*) e al 5,25% in funzione dei criteri previsti a regime (*fully phased*).

La Banca, in conformità a quanto previsto dal documento ESMA (European Securities and Markets Authority) n. 725/2012, che originava dalla constatazione di un valore di mercato per numerose società quotate inferiore al book-value, ha provveduto a un impairment test dell'intero complesso aziendale. I risultati di tale test, di cui viene fornita informativa più dettagliata nella parte F «Informazioni sul patrimonio» della Nota integrativa, ha evidenziato un valore economico del Gruppo pari a 3.929 milioni, superiore al patrimonio netto consolidato, che assommava a 3.270 milioni, di 659 milioni.

Rassegniamo di seguito i rapporti tra il patrimonio comprensivo dell'utile di periodo e le principali voci di bilancio, raffrontati con quelli al 31 dicembre 2020:

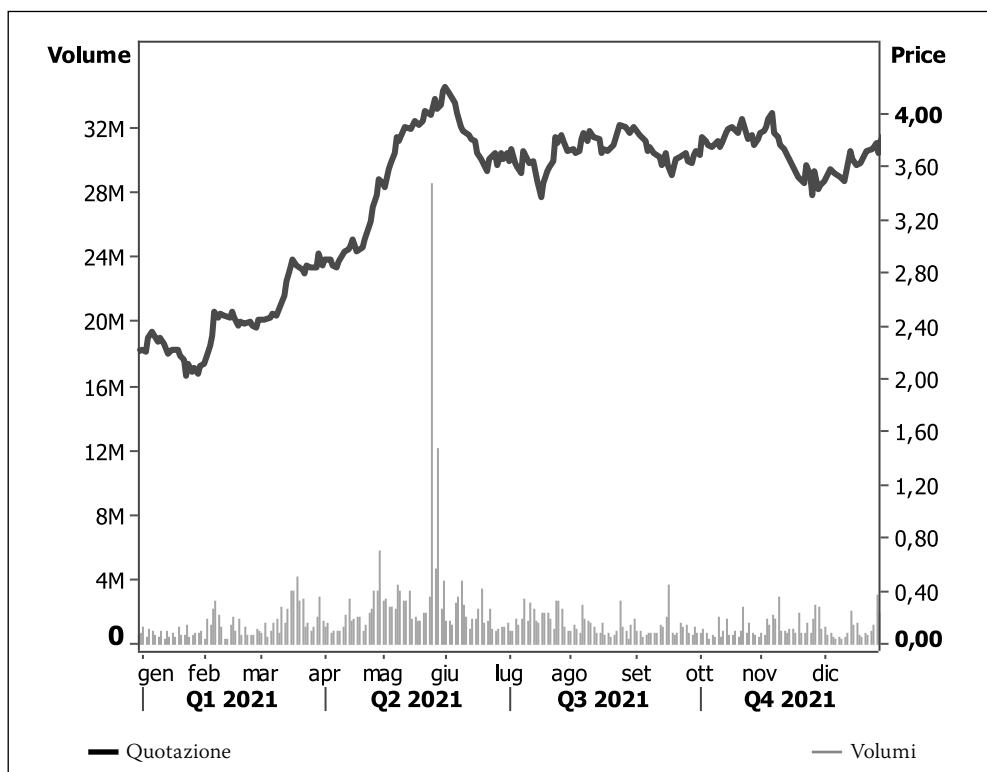


- *patrimonio/raccolta diretta da clientela*
7,90% rispetto all'8,12%
- *patrimonio/crediti verso clientela*
11,31% rispetto al 10,96%
- *patrimonio/attività finanziarie*
20,66% rispetto al 25,06%
- *patrimonio/totale dell'attivo*
5,70% rispetto al 5,84%
- *sofferenze nette/patrimonio*
6,67% rispetto al 12,95%

L'AZIONE BANCA POPOLARE DI SONDRIO

L'azione Banca Popolare di Sondrio, negoziata sul mercato Euronext Milan di Borsa Italiana, facente parte dell'indice FTSE Italia All-Share, ha chiuso l'anno 2021 con una *performance* positiva del 68,09%, segnando un prezzo di riferimento al 30 dicembre pari a 3,698 euro, contro i 2,20 euro di fine 2020. L'indice generale FTSE Italia All-Share nello stesso periodo ha registrato un rialzo del 23,71%, mentre l'indice settoriale FTSE Italia All-Share Banks è avanzato del 35,90%.

Azione BANCA POPOLARE DI SONDRIO – Mercato Euronext Milan di Borsa Italiana



Fonte REFINITIV EIKON



Il volume medio giornaliero dei titoli scambiati sul mercato Euronext Milan di Borsa Italiana nell'anno è stato pari a 1,574 milioni di titoli, in rialzo rispetto a 1,247 milioni del 2020.

Per quanto riguarda le azioni proprie detenute nel deposito titoli di proprietà, la consistenza al 31 dicembre 2021 era pari a n. 3.650.000 azioni, per un valore di bilancio di 25,322 milioni, invariato rispetto a fine 2020, non essendo stata effettuata alcuna operazione di compravendita.

La compagine sociale al 31 dicembre 2021 risultava costituita da 163.580 unità, di cui 154.383 soci e i rimanenti azionisti.

In riferimento all'articolo 2528, ultimo comma, del codice civile, informiamo che le domande di ammissione a socio pervenute nel corso dell'esercizio 2021, durante il quale questa banca aveva ancora la forma giuridica di società cooperativa per azioni, sono state esaminate dal Consiglio di amministrazione sulla base dei principi legislativi e statutari. In particolare, l'articolo 9 dello Statuto stabiliva che: «Il Consiglio di amministrazione decide in merito alle domande di ammissione a socio con deliberazione congruamente motivata, avuto riguardo all'interesse della società, allo spirito della forma cooperativa e alle prescrizioni statutarie», tenute altresì presenti le linee guida fissate dall'Amministrazione.

IL RATING

La solvibilità del Gruppo Bancario Banca Popolare di Sondrio, come dettagliatamente rappresentato nelle tabelle sottostanti, è valutata dalle agenzie di *rating* Fitch Ratings, DBRS Morningstar e Scope Ratings.

I giudizi riportati fanno riferimento alla decisione del 1° settembre 2021 per quanto attiene a Fitch Ratings, nonché alle valutazioni espresse da parte di DBRS Morningstar e Scope Ratings rispettivamente in data 15 novembre 2021 e 31 marzo 2021.

FITCH RATINGS – rilasciato l'1/09/2021

	GIUDIZIO
LONG - TERM (lungo termine)	
È una misura della probabilità di default ed esprime la capacità della banca di far fronte agli impegni finanziari a medio-lungo termine. È espresso su una scala da AAA a D, per complessivi 11 livelli.	BB+
SHORT - TERM (breve termine)	
Misura la capacità dell'organizzazione a cui è assegnato il rating di far fronte ai pagamenti in scadenza nel breve periodo, entro 13 mesi. La scala di misura comprende sette livelli (F1, F2, F3, B, C, RD e D).	B
VIABILITY RATING (autosufficienza)	
Mira a valutare quale sarebbe la situazione della banca se essa fosse completamente indipendente e non potesse fare affidamento su supporto esterno. È espresso su una scala da aaa a d, per complessivi 11 livelli.	bb+
SUPPORT (supporto)	
Esprime la valutazione di Fitch sulla probabilità che un ente esterno offra supporto alla banca qualora quest'ultima ne abbia bisogno. La scala di misura comprende cinque livelli da 1 (più alta) a 5 (più bassa).	5

**SUPPORT RATING FLOOR (livello minimo di rating di supporto)**

Esprime la valutazione di Fitch sul livello minimo al di sotto del quale non abbasserà il rating di lungo periodo dell'emittente in caso di difficoltà finanziaria dello stesso, in considerazione della propensione da parte di potenziali sostenitori (Stato o proprietario istituzionale) ad aiutare la banca in tali circostanze. La scala di valori associata a tale giudizio riflette quella dei Rating di lungo termine. Un ulteriore possibile punteggio, rappresentato dal «No Floor» (NF) indica che secondo Fitch è improbabile che dall'esterno giunga un aiuto (probabilità di un intervento di sostegno inferiore al 40%).

No Floor**LONG-TERM DEPOSIT RATING (rating sui depositi a lungo termine)**

È una misura che esprime la vulnerabilità al default dei depositi non assicurati. È espresso su una scala analoga a quella utilizzata per il rating di lungo termine (da AAA a D).

BBB-**SHORT-TERM DEPOSIT RATING (rating sui depositi a breve termine)**

È una misura che esprime la vulnerabilità al default dei depositi non assicurati in scadenza nel breve periodo. È espresso su una scala analoga a quella utilizzata per il rating di breve termine (F1, F2, F3, B, C, RD e D).

F3**SENIOR PREFERRED DEBT**

È una misura della probabilità di default delle obbligazioni Senior Preferred che viene espressa utilizzando una scala da AAA a D.

BB+**SUBORDINATED DEBT**

È una misura della probabilità di default delle obbligazioni subordinate che viene espressa utilizzando una scala da AAA a D.

BB-**OUTLOOK (prospettiva)**

È una valutazione prospettica sulla possibile evoluzione, in un periodo da 1 a 2 anni dei rating dell'emittente.

Stabile**DBRS Morningstar – rilasciato il 15/11/2021**

GIUDIZIO

LONG - TERM (lungo termine)

È una misura della probabilità di default ed esprime la capacità della banca di far fronte agli impegni finanziari a medio lungo termine. È espresso su una scala da AAA a D.

BBB (low)**SHORT - TERM (breve termine)**

Misura la capacità dell'organizzazione a cui è assegnato il rating di far fronte ai pagamenti in scadenza nel breve periodo. La scala di misura comprende sei livelli (R-1; R-2; R-3; R-4; R-5 e D).

R-2 (middle)**INTRINSIC ASSESSMENT (valutazione intrinseca)**

Riflette il parere di DBRS sui fondamentali intrinseci della banca valutati sulla base di elementi quantitativi e qualitativi. È espresso su una scala da AAA a CCC.

BBB (low)**SUPPORT ASSESSMENT (valutazione del supporto)**

Riflette l'opinione di DBRS sulla probabilità e sulla prevedibilità di un tempestivo sostegno esterno per la banca in caso di necessità. La scala di misura comprende quattro livelli da SA1 (migliore) a SA4 (peggiore).

SA3**LONG-TERM DEPOSIT RATING (rating sui depositi a lungo termine)**

È una misura che esprime la vulnerabilità al default dei depositi non assicurati di medio-lungo termine. È espresso su una scala analoga a quella utilizzata per il rating di lungo termine (da AAA a D).

BBB**SHORT-TERM DEPOSIT RATING (rating sui depositi a breve termine)**

È una misura che esprime la vulnerabilità al default dei depositi non assicurati di breve termine. È espresso su una scala analoga a quella utilizzata per il rating di breve termine (R-1; R-2; R-3; R-4; R-5 e D).

R-2 (high)**LONG-TERM SENIOR DEBT**

È una misura della probabilità di default delle obbligazioni Senior Preferred che viene espressa utilizzando una scala da AAA a D.

BBB (low)

**SHORT-TERM DEBT**

È una misura della probabilità di default delle obbligazioni a breve durata che viene espressa utilizzando una scala da R-1 a D.

R-2 (middle)**SUBORDINATED DEBT**

È una misura della probabilità di default delle obbligazioni Subordinate che viene espressa utilizzando una scala da AAA a D.

BB**TREND (prospettiva)**

È una valutazione prospettica sulla possibile evoluzione in un periodo di 1-2 anni del rating di lungo termine assegnato.

Stabile**Scope Ratings – rilasciato il 31 marzo 2021**

GIUDIZIO

ISSUER RATING (rating emittente)

Rappresenta un giudizio sulla capacità della banca di far fronte ai propri impegni finanziari contrattuali, in modo tempestivo e completo. È espresso su una scala da AAA a D.

BBB-**OUTLOOK (prospettiva)**

È una valutazione prospettica sulla possibile evoluzione, in un periodo di 12-18 mesi, dell'issuer rating assegnato.

Stabile**CONTO ECONOMICO**

Nell'anno in commento la ripresa dell'economia è arrivata in anticipo e in misura più consistente rispetto alle previsioni, nonostante le incertezze legate alle varianti Delta e Omicron della pandemia da Covid-19.

In tale favorevole contesto, la nostra banca ha realizzato il miglior risultato della sua pur lunga storia. L'esercizio 2021 si è infatti chiuso con un utile di 212,099 milioni, in aumento del 182,63% rispetto ai 75,045 milioni dell'anno precedente.

Il buon risultato deriva in primis dalla forte ripresa dei risultati legati all'attività in titoli, ma anche dal positivo andamento dell'attività «core» e dalla contrazione delle rettifiche su crediti verso clientela, pur in presenza, anche nell'esercizio in commento, di un'importante attività di *derisking*.

I commenti alle varie voci fanno riferimento ai dati esposti nella tabella «Sintesi conto economico,» di seguito riportata, che costituiscono una ri-classifica rispetto a quelli rappresentati negli schemi previsti dal provvedimento di Banca d'Italia n. 262/2005.

Il margine d'interesse ha registrato un aumento del 10%, attestandosi a 446,843 milioni rispetto a 406,217 milioni. La politica monetaria espansiva, protrattasi per tutto l'anno, ha mantenuto su bassi livelli i tassi dei titoli di Stato, in molti casi con rendimenti negativi, come pure gli indici interbancari, anch'essi su livelli inediti, impattando significativamente sui finanziamenti a clientela a tasso variabile. Il differenziale complessivo tra tassi attivi e passivi ha registrato un'ulteriore diminuzione rispetto al periodo di confronto.

La voce interessi attivi ha segnato una buona crescita: 554,081 milioni, +10,98%. L'aumento è da ricondursi, in presenza di una sostanziale stabilità della componente clientela, alla contabilizzazione di interessi negativi per

Margine d'interesse

circa 83 milioni relativi alle operazioni di rifinanziamento T-LTRO III in essere con la BCE, che viene effettuata avendo praticamente raggiunto i *target* fissati dalla Banca Centrale, e alla crescita consistente degli interessi su titoli grazie al maggior peso dei portafogli. Gli interessi passivi sono ammontati a 107,238 milioni, +15,26%. L'aumento di questi ultimi, pur in presenza di una consistente riduzione di quelli connessi alla raccolta a breve, risente del costo delle emissioni obbligazionarie e del rilevante incremento del costo per tassi negativi sulle giacenze liquide presso la BCE.

Le commissioni nette hanno evidenziato un buon andamento, attestandosi a 309,828 milioni, +12,13%. Si tratta di un aumento pressoché generalizzato delle varie componenti, generato dalla ripresa dell'attività economica, e che ha interessato in particolare quelle legate al collocamento di fondi mobiliari e prodotti assicurativi, per l'incarico di banca depositaria e per garanzie rilasciate, nonché quelle relative a incassi e pagamenti. In diminuzione le commissioni derivanti da raccolta ordini e su finanziamenti.

I dividendi incassati sono stati pari a 22,263 milioni rispetto a 21,118 milioni, +5,42%; di rilievo la distribuzione nell'esercizio dei dividendi da parte di Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, Arca Holding spa e Arca Vita spa.

Il risultato dell'attività finanziaria, riferita al complesso dei portafogli titoli e all'operatività su valute e derivati, è stato positivo per 123,660 milioni rispetto a 40,358 milioni. Detto risultato riviene dalla somma algebrica delle voci 80-100-110 di conto economico riclassificato come di seguito dettagliate. I mercati finanziari hanno mantenuto nell'anno un'intonazione generalmente positiva, anche in ragione del perdurare di un orientamento di politica monetaria altamente accomodante.

Il portafoglio delle attività detenute per negoziazione (voce 80) ha evidenziato un risultato positivo di 50,590 milioni, rispetto a uno negativo di 6,519 milioni. A fronte di perdite da negoziazione di titoli per 15,918 milioni dell'esercizio precedente, si sono registrati utili per 11,485 milioni, mentre l'utile in cambi da 23,669 milioni è salito a 24,897 milioni, +5,19%. Positivo per 8,517 milioni lo sbilancio netto tra plusvalenze e minusvalenze, a fronte di -11,489 milioni dell'anno precedente. Il risultato dell'attività in derivati è stato positivo per 5,746 milioni, rispetto a -2,544 milioni. Si sono mantenute negative le differenze di cambio, che da 237 mila euro sono passate a 53 mila euro.

L'utile da cessione/riacquisto (voce 100), riclassificato, è stato positivo per 49,318 milioni rispetto a 48,677 milioni. L'importo dell'esercizio non comprende 2,702 milioni di perdite da cessione di crediti NPL, che sono stati riclassificati nelle rettifiche su crediti e attività finanziarie. Nella sua articolazione, prevista dall'IFRS 9, è così composto: risultato da attività finanziarie valutate al costo ammortizzato 35,580 milioni; attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva 13,756 milioni; passività finanziarie -0,018 milioni.

Il risultato netto delle altre attività e passività valutate al *fair value* con impatto sul conto economico (voce 110) è stato positivo per 23,753 milioni rispetto a uno negativo per 1,800 milioni.



**Margine
d'intermediazione**

Il margine d'intermediazione si è attestato a 902,594 milioni, +21,31%, riflettendo il buon andamento di tutte le sue componenti e in particolare, come già detto, del risultato dell'attività in titoli. Nella sua composizione, il margine d'interesse ha concorso per il 49,51% rispetto al 54,60%.

Nonostante i segnali positivi venuti dal quadro congiunturale, i rischi e le incertezze cui la banca è stata esposta per effetto dell'evolversi della pandemia da Covid-19 hanno comportato la necessità di rifletterli adeguatamente nei processi interni di misurazione e gestione dei rischi e di classificare le esposizioni in base agli stage di rischio appropriati previsti dall'IFRS 9, tenendo conto anche della futura cessazione degli interventi di sostegno pubblico attualmente disponibili. I modelli utilizzati nella predisposizione delle rettifiche sono stati implementati di conseguenza.

Le rettifiche/riprese di valore per rischio di credito riferite sia all'esposizione verso clientela e verso banche e sia ai titoli si sono attestate a 135,154 milioni rispetto al dato dell'esercizio di raffronto di 208,264 milioni, -35,10%. L'importo del periodo di raffronto ricomprendeva, a seguito di riclassifica come già sopra accennato, 49,394 milioni conseguenti a perdite per cessione nell'ambito delle due operazioni di cessione di crediti verso clientela perfezionate nell'anno (Progetto Diana, POP NPLS 2020), 4,035 milioni di oneri sempre legati alla cessione e 15,511 milioni di accantonamenti per garanzie rilasciate e impegni. Nell'esercizio è stata perfezionata una cessione massiva di crediti NPL denominata POP NPLS 2021, con una riclassifica di perdite da cessione per 2,702 milioni, oneri connessi per 1,509 milioni e si è registrato un rilascio di fondi accantonati negli esercizi precedenti per garanzie e impegni di 15,397 milioni. Il perfezionamento delle operazioni di cessione di crediti NPL è in linea con la politica della banca in materia di riduzione dei crediti NPL e risponde alle raccomandazioni della BCE che, con le «Linee guida sulla gestione di NPL» rese pubbliche, ha invitato le banche che hanno accumulato alti livelli di crediti deteriorati (lordi) ad adottare chiare e realistiche strategie al fine di ridurre il proprio *stock* di crediti deteriorati.

Nelle sue componenti, la sottovoce rettifiche su attività finanziarie valutate al costo ammortizzato, che sono date dall'esposizione verso clientela e banche sotto forma sia di finanziamenti e sia di titoli, riclassificata per le perdite e gli oneri da cessione di cui sopra, ha segnato 145,462 milioni, -21,57% rispetto a 185,484 milioni, che, al netto di accantonamenti e riprese di valore nette su titoli e banche per importi modesti, si riferisce a finanziamenti alla clientela. Si è registrato un rallentamento nella dinamica dei crediti deteriorati e del tasso di *default* da ricollegarsi al generale miglioramento e alla stabilizzazione del quadro macroeconomico, ma anche alle varie iniziative che la banca ha messo in atto sia per migliorare la qualità del credito e sia per affinare i processi di valutazione dei crediti stessi, in particolare quelli appostati nelle sofferenze, nelle inadempienze probabili, nei crediti scaduti, determinati secondo le normative di vigilanza, oltre a quelli afferenti alle posizioni *in bonis*.



SINTESI CONTO ECONOMICO

(in migliaia di euro)	31/12/2021	31/12/2020	Variazioni assolute	Variazioni %
Margine di interesse	446.843	406.217	40.626	10,00
Dividendi	22.263	21.118	1.145	5,42
Commissioni nette	309.828	276.316	33.512	12,13
Risultato dell'attività finanziaria [c]	123.660	40.358	83.302	206,41
Margine di intermediazione	902.594	744.009	158.585	21,31
Rettifiche di valore nette [a] [c] [d]	-135.154	-208.264	73.110	-35,10
Risultato netto della gestione finanziaria	767.440	535.745	231.695	43,25
Spese per il personale [b]	-197.376	-186.403	-10.973	5,89
Altre spese amministrative	-263.034	-251.620	-11.414	4,54
Altri oneri/proventi di gestione [b] [d]	57.909	58.242	-333	-0,57
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri [a]	-15.857	2.894	-18.751	-647,85
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-46.648	-46.510	-138	0,30
Costi operativi	-465.006	-423.397	-41.609	9,83
Risultato della gestione operativa	302.434	112.348	190.086	169,19
Utili (perdite) delle partecipazioni e su altri investimenti	-1.054	-570	-484	84,72
Risultato al lordo delle imposte	301.380	111.778	189.602	169,62
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	-89.281	-36.733	-52.548	143,06
Risultato netto	212.099	75.045	137.054	182,63

Note:

Il risultato dell'attività finanziaria è costituito dalla somma delle voci 80 - 90 - 100 - 110 del conto economico.

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

I risultati al 31/12/2021 sono stati oggetto delle seguenti riclassifiche:

- [a] riclassificati accantonamenti netti per rischio di credito per impegni e garanzie rilasciate per € 15,397 milioni inizialmente ricompresi nella voce accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri [a] impegni e 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 € 11,199 milioni;
- [c] riclassificate perdite relative a cessione per € 2,702 milioni inizialmente ricompresse nella voce utili/perdite su attività finanziarie valutate al costo ammortizzato esponendole tra le rettifiche di valore nette;
- [d] riclassificati oneri connessi alle operazioni di cessione per € 1,509 milioni inizialmente ricompresse nella voce altri oneri/proventi di gestione esponendoli tra le rettifiche di valore nette.

La sottovoce 130b relativa alle attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva è stata positiva per 1,009 milioni rispetto a un dato negativo per 0,856 milioni.

La voce 140, utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni, che consegue alle modifiche apportate ai flussi di cassa contrattuali, nel periodo di riferimento ha registrato perdite per 6,099 milioni rispetto a perdite per 6,415 milioni.

È stato contabilizzato un rilascio di fondi precedentemente accantonati per impegni e garanzie rilasciate di 15,397 milioni, rispetto a accantonamenti di fondi per 15,511 milioni del periodo di raffronto.

Il rapporto rettifiche nette su crediti verso clientela/crediti verso clientela, che viene anche definito costo del credito, è calato dallo 0,86% allo 0,54%.



Il risultato della gestione finanziaria è pertanto salito a 767,440 milioni, +43,25%.

Pur essendo continuati gli sforzi dedicati a migliorare l'efficienza delle strutture e a contenere le spese, i costi operativi sono ammontati a 465,006 milioni, +9,83%.

Il rapporto costi operativi/margine d'intermediazione, il così detto «*cost income ratio*», è sceso dal 56,91% al 51,52%, mentre il rapporto costi operativi/totale dell'attivo si è mantenuto allo 0,94% come nell'esercizio di raffronto. Quanto alle singole componenti, le spese amministrative, normalizzate con l'esclusione dell'accantonamento dei proventi del fondo di quiescenza che hanno contropartita per pari importo negli altri oneri/proventi di gestione, hanno cifrato 460,410 milioni, +5,11%; di queste, le spese per il personale sono passate da 186,403 a 197,376 milioni, +5,89%, sia per effetto degli aumenti salariali previsti dal contratto di lavoro e sia per le nuove assunzioni, mentre le altre spese amministrative sono salite da 251,620 a 263,034 milioni, +4,54%. Sempre di rilievo gli oneri per contributi al Fondo Nazionale di Risoluzione e al FITD, pari a 43,066 milioni rispetto a 35,259 milioni, nonché le spese per noleggio e manutenzione di *hardware* e *software*, le consulenze, i costi informatici e per l'utilizzo di reti interbancarie.

La voce «accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri» ha evidenziato accantonamenti di fondi per 15,857 milioni, rispetto a rilascio di fondi per 2,894 milioni.

Le rettifiche su attività materiali e gli ammortamenti per *software* sono stati pari a 46,648 milioni rispetto a 46,510 milioni.

Gli altri proventi, per i quali si è provveduto ad una riclassifica come sopra accennato, al netto degli altri oneri di gestione, sono ammontati a 57,909 milioni, -0,57%.

L'aggregato utili/perdite su partecipazioni e su altri investimenti ha evidenziato un saldo negativo di 1,054 milioni rispetto a uno negativo per 0,570 milioni; sbilancio tra svalutazioni di Pirovano Stelvio spa per 0,78 milioni, di Rent2Go srl per 0,505 milioni, Sintesi 2000 srl per 0,312 milioni, risultato della valutazione al fair value di attività materiali per 0,272 milioni, e un importo positivo per 0,113 milioni per cessioni di beni.

Il risultato complessivo al lordo delle imposte ha pertanto segnato 301,380 milioni, +169,62%. Detratte infine le imposte sul reddito per 89,281 milioni, in aumento del 143,06% sull'anno precedente, si è determinato un utile netto d'esercizio di 212,099 milioni, +182,63%.

Il tasso di imposizione fiscale, inteso come semplice rapporto fra imposte sul reddito e risultato dell'operatività corrente, si è attestato al 29,63% rispetto al 32,86% dell'anno precedente.

TRASFORMAZIONE IN SOCIETÀ PER AZIONI

L'Assemblea dei soci del 29 dicembre 2021 – tenutasi esclusivamente tramite il Rappresentante designato ex art. 135-undecies del D.Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998 a causa della situazione di emergenza sanitaria legata alla

Utile netto
dell'esercizio



pandemia da Covid-19 – ha provveduto a deliberare, in sede straordinaria, la trasformazione della banca da società cooperativa per azioni in società per azioni, con conseguente adozione del nuovo statuto sociale.

L'efficacia della trasformazione è decorsa dal 5 gennaio 2022, data di iscrizione della delibera assembleare nel Registro delle imprese di Sondrio.

Si è trattato di un passaggio storico per la nostra istituzione, resosi necessario a seguito della riforma delle banche popolari, contenuta nel Decreto legge 24 gennaio 2015 n. 3, convertito con Legge 24 marzo 2015 n. 33, che ha stabilito che l'attivo di una banca popolare non può superare il valore di 8 miliardi di euro.

Si ricorda in merito che l'art. 27 del Decreto legge 16 luglio 2020 n. 76 (Decreto Semplificazioni), convertito nella Legge n. 120 in data 11 settembre 2020, aveva fissato al 31 dicembre 2021 il termine per la trasformazione in società per azioni. In caso di mancata trasformazione entro la predetta data, la banca si sarebbe esposta a gravi conseguenze tra cui, da ultimo, la liquidazione coatta amministrativa, con le immaginabili gravi ripercussioni sia a livello aziendale e sia sulle economie dei territori e delle comunità serviti.

Con l'adozione del nuovo statuto si è stabilito il principio, proprio delle società per azioni, secondo cui ogni azione attribuisce il diritto a un voto. Questo principio riassume in sé il cambiamento fondamentale nel processo di governo della nostra azienda e sancisce l'abbandono del mondo cooperativo nel quale la nostra banca è nata e si è sviluppata nei suoi 150 anni di storia.

Peraltro, il nuovo statuto – in specie nella norma dedicata all'oggetto sociale – offre un senso di continuità fra il ruolo fin qui svolto dalla Popolare di Sondrio e quello che, trasformata in società per azioni, è ora chiamata a esercitare a favore delle famiglie, delle piccole e medie imprese, delle cooperative e degli enti pubblici e privati, prestando peculiare attenzione ai territori serviti, a partire da quelli di origine della Valtellina e della Valchiavenna. Tutto ciò, anche al fine di non disperdere un modo di essere nei fatti banca dei territori che ha permesso di dare vita e progressivamente sviluppare un modello aziendale caratterizzato dalla stabilità della base sociale, dalla profittabilità della gestione, oltre che dalla forte e riconosciuta identità, che continua a essere fattore distintivo assai apprezzato da una clientela vasta ed eterogenea.

DICHIARAZIONE DI CARATTERE NON FINANZIARIO 2021 AI SENSI DEL D.LGS. 254/16

La «Dichiarazione di carattere non finanziario» relativa all'esercizio 2021, redatta ai sensi del D.Lgs. 254/2016, viene messa a disposizione dell'Assemblea del 30 aprile 2022 ed è disponibile sul sito aziendale all'indirizzo <https://istituzionale.popso.it/it/investor-relations/assemblea-dei-soci>.

CRITERI DELL'ATTIVITÀ MUTUALISTICA

Durante l'esercizio 2021 e fino all'intervenuta trasformazione in società per azioni deliberata dall'Assemblea del 29 dicembre 2021, questa banca



ha mantenuto la forma giuridica di società cooperativa per azioni. In relazione a ciò, in adempimento del disposto dell'articolo 2545 del codice civile, diamo conto dei criteri seguiti nella gestione sociale per il conseguimento dello scopo mutualistico.

Al riguardo, sono stati per noi fondamentali punti di riferimento gli articoli 1 e 2 dello statuto sociale vigenti prima della trasformazione in società per azioni, secondo i quali: «La società ispira la propria attività ai principi della mutualità e della cooperazione» e «Nell'azione istituzionale tesa a favorire lo sviluppo di tutte le attività produttive, la società, in sintonia con le finalità peculiari di una banca popolare, si propone di sostenere in modo particolare le imprese minori e quelle cooperative; inoltre di attuare ogni opportuna iniziativa volta a diffondere e incoraggiare il risparmio».

Nel 2021 il nostro impegno è stato quello di soddisfare la domanda di prodotti e servizi bancari – in primis il credito, tenuto pure conto del perdurare della difficile situazione venutasi a creare per numerose famiglie e imprese a seguito della pandemia da Covid-19 – della clientela e, soprattutto, dei soci. È la missione che ci ha caratterizzato quale popolare cooperativa e vi abbiamo provveduto ponendo attenzione sia alle esigenze dei singoli soggetti e sia a quelle più generali delle comunità di cui essi sono espressione. Ciò, in una visione volta a valorizzare al meglio le risorse e le peculiarità di ciascun territorio, rispettandone la natura e le propensioni. Sono i principi cardine di identità, solidarietà e sussidiarietà fissati pure dallo Statuto Comunitario per la Valtellina, ai quali ci siamo ispirati per i nostri comportamenti.

I finanziamenti a clientela sono risultati pari a 25.040 milioni, +3,91% sull'esercizio precedente. Il dato e la sua progressione attestano la crescente dimensione dell'appoggio finanziario assicurato a famiglie e imprese. Con riferimento alla pandemia da Covid-19, nel capitolo della presente Relazione dedicato ai Finanziamenti viene data ampia illustrazione degli interventi attuati a beneficio della clientela e dei territori presidiati sia in ottemperanza alle misure governative introdotte, sia in aderenza a iniziative promosse dall'ABI a livello di sistema bancario, sia, infine su base volontaria a beneficio di determinate categorie di soggetti e tipologie di rapporti contrattuali per lo più non aventi le caratteristiche per accedere alle prime due forme di agevolazioni citate.

Inoltre, abbiamo sostenuto numerose iniziative economiche improntate al rispetto ambientale tramite finanziamenti volti a diffondere sempre più l'uso delle energie rinnovabili. Lo stesso dicasi per il sostegno alla ristrutturazione degli immobili, pure con finalità di risparmio energetico e, non di meno, di recupero.

Quanto all'attività di raccolta, alla clientela è stata assicurata tutta l'assistenza necessaria, pure tramite qualificata consulenza, nella scelta fra i vari strumenti di investimento. Ciò, in un'ottica di piena trasparenza e di assoluto rispetto della propensione al rischio individuale.

Il nostro catalogo ha ricompreso strumenti di finanza etica e così pure prodotti relativi alla previdenza integrativa, indispensabili per garantire in futuro adeguati trattamenti pensionistici.

La raccolta diretta si è attestata a 35.850 milioni, +10,19%. È la riprova della validità dell'offerta commerciale e, soprattutto, della fiducia di cui la



banca gode grazie alla sua solidità e all'azione concretamente svolta a tutela del risparmio.

Tra i principali destinatari dei nostri servizi specialistici vi sono stati gli enti e le istituzioni. La relativa offerta – erogata tramite sportelli dedicati, le filiali tradizionali e, sempre più, con strumenti telematici – si è rivolta sia agli enti territoriali e sia alle numerose altre istituzioni con cui da tempo collaboriamo. Senza privilegiare alcun segmento, abbiamo prestato servizi dal piccolo comune agli enti regionali e nazionali, dall'associazione cittadina ai grandi soggetti del No Profit con proiezione internazionale.

I soci a fine anno cifravano 154.383 unità. L'ampia base sociale è stato il frutto della capacità di coinvolgere nell'azione un elevato numero di soggetti. La parallela diffusione della figura del socio-cliente ha dato concreta attuazione ai principi originari del movimento popolare del credito e ha individuato nei soci il nucleo più importante e stabile della clientela.

Con riferimento all'articolo 2528, ultimo comma, del codice civile, secondo cui nella relazione di bilancio occorre illustrare le ragioni delle determinazioni assunte con riguardo all'ammissione dei nuovi soci, si fa rinvio al capitolo «L'azione Banca Popolare di Sondrio» della presente relazione.

La comunicazione istituzionale e di mercato – effettuata nel pieno rispetto della specifica normativa – è stata calibrata sulla natura e sulla numerosità della base sociale. Al riguardo, va sottolineato che l'attività di comunicazione è un presupposto per la consapevole e informata partecipazione dei soci alla vita della banca. Ne ha rappresentato espressione la tradizionale «lettera» indirizzata, a metà e fine esercizio, ai soci e agli amici per dar conto con tempestività dell'attività aziendale. La stessa relazione degli amministratori al bilancio – e così pure le rendicontazioni di periodo – fornisce un'esaustiva rappresentazione degli accadimenti dell'annata, avvalendosi di un linguaggio il più possibile alla portata di tutti. Riteniamo infatti doveroso evitare che la comunicazione, normativamente sempre più ampia e diffusa, anziché trasparente, risulti eccessivamente tecnica e quindi fruibile a pochi.

La vicinanza dei soci alla banca trova riscontro nella partecipata assemblea annuale, momento fondamentale della vita aziendale nel quale vengono assunte le decisioni di maggior rilievo. Auspichiamo, per gli anni a venire, di poterla tenere in presenza, Covid-19 permettendo, a favore del dibattito sui temi all'ordine del giorno.

La volontà di contribuire allo sviluppo economico e sociale delle comunità servite si è manifestata pure nel sostegno finanziario a una vasta gamma di iniziative. Gli interventi sono frutto di una visione solidaristica del mercato, nella quale alla redditività si affiancano altri obiettivi, espressione di un'assunzione di responsabilità duratura nei confronti del contesto di appartenenza per la valorizzazione della sua identità. Ricordiamo le iniziative dell'anno: – la gestione in Sondrio della biblioteca intitolata all'illustre convalligiano Luigi Credaro, ministro della Pubblica Istruzione dal 1910 al 1914. Oltre a rendere disponibile al pubblico il nostro rilevante patrimonio librario e documentale, ha consentito di stabilire proficui contatti con il mondo della pedagogia e della scuola, favorendo, in particolare, sinergie con prestigiose realtà bibliotecarie, espressione di altrettanto prestigiose Università;



- il sostegno alla controllata Pirovano Stelvio e, suo tramite, al comprensorio turistico dello Stelvio e dell’Alta Valtellina;
- gli eventi culturali organizzati, oltre a pubblicazioni da noi curate ed editate;
- la tradizionale celebrazione della giornata mondiale del risparmio;
- il sostegno assicurato, pure in collaborazione con altri soggetti, per il miglioramento della cultura economico-sociale delle varie aree di attività, con riferimento specifico all’internazionalizzazione delle imprese;
- i contributi versati a favore di enti, pubblici e privati, università, aziende ospedaliere e istituzioni ai quali prestiamo i servizi di tesoreria;
- le erogazioni liberali – a valere dell’importo a tal fine destinato dall’Assemblea dei soci – a sostegno di enti e associazioni nei settori culturali, sportivi e di volontariato solidale.

Nella Dichiarazione di Carattere Non Finanziario, che è messa a disposizione dei soci in conformità al dettato normativo, si fornisce un’ulteriore informativa sugli aspetti sopra richiamati.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL’ESERCIZIO

In aderenza a quanto prescritto dalla normativa, diamo informazione in merito ai fatti di rilievo verificatisi dopo la chiusura dell’esercizio.

A mutare lo scenario generale nel quale operiamo sono intervenute le vicende belliche in Ucraina, ancora tragicamente in corso e dalle conseguenze imprevedibili. In questa sede ci limitiamo a indicare i fatti di rilievo che hanno riguardato la nostra banca.

In data 5 gennaio 2022 è stata iscritta presso il Registro delle Imprese di Sondrio la delibera con cui l’Assemblea Straordinaria dei Soci del 29 dicembre 2021 ha approvato la trasformazione della banca da «società cooperativa per azioni» in «società per azioni». In pari data, il verbale dell’Assemblea straordinaria e il nuovo Statuto sociale sono stati resi disponibili al pubblico a norma di legge. A seguito di ciò, è stata attivata la procedura per assicurare il diritto di recesso per gli azionisti della Banca, ivi compresi i soci che non avessero concorso all’approvazione della delibera di trasformazione ai sensi dell’articolo 2437 del codice civile. Le azioni oggetto di recesso – assommanti a sole n. 12.676 – sono state quindi offerte in opzione, ai sensi dell’art. 2437-quater del codice civile, a tutti gli azionisti titolari di azioni per le quali non fosse stato esercitato il diritto di recesso. L’offerta in opzione e prelazione si è conclusa in data 7 marzo 2022 con la sottoscrizione di tutte le azioni oggetto di recesso.

In data 3 febbraio 2022, a conclusione del processo annuale di revisione e valutazione prudenziale SREP («Supervisory Review and Evaluation Process») condotto nel 2021, è pervenuta dalla Banca Centrale Europea la notifica della nuova decisione in materia di requisiti prudenziali da rispettare su base consolidata, con efficacia dal 1° marzo 2022. Il requisito aggiuntivo in materia di fondi propri di secondo pilastro (Pillar 2 Requirement o «P2R») è pari al 2,77%,

in riduzione dal precedente 3,0%. Il nuovo coefficiente, da detenere sotto forma di capitale primario di classe 1 (CET 1) almeno per il 56,25% e di capitale di classe 1 almeno per il 75%, include una quota pari a 0,02% a titolo di maggiorazione del requisito di secondo pilastro per le esposizioni deteriorate. Conseguentemente, il livello minimo di Common Equity Tier 1 Ratio richiesto è pari all'8,56%, il Tier 1 Capital Ratio minimo richiesto è pari al 10,58%, mentre il Total Capital Ratio minimo richiesto è pari al 13,27%.

Il 1° marzo 2022 è stato sottoscritto un accordo vincolante con Banco BPM per l'acquisizione del 39,5% del capitale di Factorit spa, di cui la nostra banca deteneva già l'interessenza residua del 60,5%. Il controvalore dell'operazione è stato fissato in 75 milioni di euro. Il successivo 15 marzo è stata data esecuzione al predetto accordo di acquisizione della quota. Factorit spa è ora controllata al 100% dalla Banca Popolare di Sondrio.

In data 14 marzo 2022, l'agenzia indipendente Standard Ethics, al termine del processo di revisione annuale del giudizio, ha migliorato il *rating* di sostenibilità di lungo periodo della Banca portandolo da «EE» stabile a «EE+» e ha confermato a «EE» il *corporate rating*, posizionando Banca Popolare di Sondrio tra gli istituti bancari con la migliore valutazione nel panorama italiano. Nel suo rapporto finale l'agenzia afferma che la Banca ha gestito con prudenza il passaggio da «società cooperativa per azioni» a «società per azioni» e manterrà viva la ricca esperienza derivata dalla tradizione delle banche popolari, continuando ad avere forti legami con il territorio e gli *stakeholders*.

Nel periodo intercorso tra il 31 dicembre 2021 e la data di approvazione della presente relazione di gestione non si sono verificati accadimenti di rilievo tali da determinare conseguenze sui dati rappresentati.

LA PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Le recenti vicende belliche che hanno riportato la guerra in Europa stanno, fra l'altro, comportando una revisione al ribasso delle previsioni originarie sull'evoluzione macroeconomica del 2022 e nel medio termine. Lasciano inoltre intravedere davanti a noi un periodo di grave instabilità, con un aumento della volatilità sui mercati finanziari e su quelli delle materie prime, specie energetiche. L'attività della banca non potrà che essere condizionata da tali fattori.

Mentre il 2021 aveva goduto di una congiuntura particolarmente favorevole con riferimento sia ai mercati finanziari e sia all'economia reale, per l'anno corrente prevalgono preoccupazioni e incertezza. Conseguentemente, diventa quanto mai difficile fare previsioni sui risultati reddituali, anche se la struttura del bilancio evidenzia capacità di resilienza. Si ritiene quindi che l'impegno teso al miglioramento dell'efficienza operativa e al contenimento dei costi, in uno con la dinamica dell'attività caratteristica, permetterà di conseguire risultati che confermeranno la capacità di generare valore e rafforzare la solidità patrimoniale.

In adesione al richiamo di attenzione Consob del 18 marzo 2022 sull'impatto della guerra in Ucraina in ordine alle informazioni privilegiate e alle



rendicontazioni finanziarie, si rappresenta che la Banca Popolare di Sondrio ha avviato un'attività funzionale a determinare le esposizioni dirette nei confronti dei soggetti residenti in Russia e Ucraina. Ne risulta fin qui un'esposizione creditizia diretta assai contenuta.

Per le esposizioni indirette, relative a clientela operante in settori potenzialmente coinvolti nella crisi, sono in corso attività di analisi degli impatti attesi.

Le esposizioni sul rischio finanziario sono al momento anch'esse contenute e soggette a monitoraggio su base giornaliera. Per quanto riguarda rischi di attacchi informatici, a oggi non vi sono stati incidenti di sicurezza legati alla crisi. La banca verifica costantemente l'adeguatezza dei propri sistemi informatici in risposta a un potenziale attacco ad alto impatto, con sistemi di protezione sotto controllo e pienamente attivi.

* * *

Signori Soci,

sottoponiamo ora al Vostro esame e alla Vostra approvazione il bilancio dell'esercizio 2021, nei suoi elementi patrimoniali ed economici, oltre agli allegati che ne fanno parte integrante. Il bilancio, che chiude con un utile d'esercizio di € 212.099.145, viene sottoposto a revisione contabile da parte della EY s.p.a.

STATO PATRIMONIALE

Totale dell'attivo		€ 49.635.796.565
Passività	€ 46.803.809.867	
Riserve da valutazione	€ 52.087.552	
Capitale	€ 1.360.157.331	
Sovrapprezzi di emissione	€ 79.005.128	
Azioni proprie	€ -25.321.549	
Riserve	€ 1.153.959.091	
Totale del passivo e patrimonio netto escluso l'utile d'esercizio		€ 49.423.697.420
Utile d'esercizio		€ 212.099.145

RIPARTO DELL'UTILE D'ESERCIZIO

In conformità a quanto previsto dalla Legge e dallo statuto sociale, Vi rassegniamo la seguente proposta di ripartizione:

- ai soci € 0,20 per azione	€ 90.677.155,40
- al fondo beneficenza	€ 300.000,00
- alla riserva legale	€ 121.121.989,60
Totale	€ 212.099.145,00



L'ASSETTO PATRIMONIALE

Sempreché la nostra proposta sia da Voi accettata, il patrimonio sociale avrà le seguenti composizione e consistenza:

- Riserve da valutazione	€	52.087.552
- Capitale - n. 453.385.777 azioni	€	1.360.157.331
- Sovrapprezzi di emissione	€	79.005.128
- Azioni proprie	€	-25.321.549
- Riserve	€	1.275.081.081
Totale	€	2.741.009.543

Signori Soci,

dopo aver illustrato e commentato i dati contabili dell'esercizio 2021, sentiamo il dovere di ringraziare i soggetti che, a vario titolo, hanno favorito il conseguimento delle risultanze.

Il primo pensiero di gratitudine è per i Clienti, avendo essi prescelto la Popolare di Sondrio per le loro necessità bancarie. Nell'accedere in banca e agli sportelli si sono comportati disciplinatamente, seguendo con convinzione e pazienza le stringenti regole governative, dovute alla pandemia.

Ringraziamo i Soci per la fiducia accordataci e per l'attaccamento alla nostra istituzione, dimostrati con vivacità pure in occasione della trasformazione, a norma di Legge, da società cooperativa per azioni a società per azioni.

Vivo apprezzamento è indirizzato ai componenti del Collegio sindacale per aver svolto con capacità e prudenza le loro delicate funzioni. Analoga stima è per i membri del Collegio dei probiviri, che hanno confermato doti di saggezza, unite a premurosa disponibilità.

Esprimiamo riconoscenza agli Organi sociali e al Personale delle nostre controllate Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, Factorit spa e Banca della Nuova Terra spa, che hanno dato un significativo apporto al Gruppo, avendo chiuso i bilanci con buone risultanze.

Ringraziamo gli Organi sociali e gli staff dell'Associazione Bancaria Italiana, dell'Associazione Nazionale fra le Banche Popolari e delle Banche corrispondenti italiane ed estere.

Rivolgiamo viva gratitudine agli Esponenti della Banca Centrale Europea, esprimendo speciale stima alla presidente avvocatessa Christine Lagarde, banchiera di talento che, con grande autorevolezza, ha operato oculate e lungimiranti scelte, favorendo il rimbalzo dell'economia dell'Eurozona.

Manifestiamo sentimenti di riconoscenza agli Esponenti della Banca d'Italia, dal signor Governatore dottor Ignazio Visco ai Membri del Direttorio, al Capo della Vigilanza e suoi Collaboratori, ai Funzionari generali, ai Direttori delle filiali e delle sedi ubicate nelle province di nostro insediamento.



Rivolgiamo analogo pensiero, per la collaborazione ricevuta, agli Espo-
nenti, ai Dirigenti e al Personale della Consob e della Borsa Italiana, che so-
printende al mercato Euronext Milan, presso cui viene negoziato il nostro
titolo.

Manifestiamo stima e riconoscenza alla FINMA–Autorità Federale
Svizzera di Sorveglianza sui Mercati Finanziari di Berna, che con professio-
nalità e spirito collaborativo ha attentamente vigilato sull’operato della nostra
controllata BPS (SUISSE) SA di Lugano. Altrettanta stima, accompagnata da
gratitudine, è per la Banque de France, organo di vigilanza francese, al cui
controllo è sottoposta la succursale estera di Monaco, ubicata nell’omonimo
Principato, della SUISSE stessa.

Ricordiamo volentieri, anche in questo spazio, ringraziandoli vivamen-
te, i nostri Dipendenti, i quali, nell’anno lasciato alle spalle – in cui le strin-
genti regole per la pandemia ancora presente hanno condizionato, e non
poco, il modo di lavorare –, hanno dato ulteriore prova di capacità adattive,
solerzia, pazienza e buon senso.

Da ultimo, ma non per ultimo, un particolare grazie va ai nostri Di-
pendenti che, per raggiunti limiti di età, si sono collocati a riposo. Sono le
signore Anna Della Franca, Patrizia Tarabini; e i signori Francesco Boffini,
Claudio Bollasina, Claudio Bongiolatti, Pierluigi Borrello, Giuliano Bresesti,
Diego Cattaneo, Emilio Cederna, Gian Maria Corlatti, Claudio Curtoni,
Roberto De Bernardi, Marco Divitini, Paolo Mario Guido Dolci, Andrea
Giuseppe Ducoli, Maurizio Giugni, Emilio Leonetti, Carlo Lusiari, Giorgio
Mainetti, Marco Montemurro, Marco Pasini, Claudio Pedrotti, Gianfranco
Piraino, Silvio Ragazzi, Flavio Rodigari, Armando Scarinzi.

Auspichiamo che questi Collaboratori neo–pensionati serbino sempre
un buon ricordo della Banca Popolare di Sondrio, nella quale e per la quale
hanno speso tempo ed energie. Auguriamo a tutti e a ciascuno di essi una se-
rena e lunga quiescenza, ricca di interessi e in buona salute.

Qualora nell’elencazione avessimo omissi, sia pure involontariamente,
di menzionare qualcuno che, nel periodo in discorso, ci è stato vicino con
informazioni, consigli, proposte o altro, chiediamo scusa. Va da sé che anche
a tali soggetti va il nostro doveroso ringraziamento.

Signori Soci,

nel sottoporre al Vostro giudizio il bilancio dell’esercizio 2021, l’am-
ministrazione invita l’Assemblea ad assumere – lette la relazione del
Collegio sindacale e quella della Società di revisione – la seguente delibe-
razione:

«L’Assemblea ordinaria dei Soci della Banca Popolare di Sondrio, oggi
riunita, udita la relazione degli amministratori sulla gestione dell’esercizio
2021 e la proposta di ripartizione dell’utile d’esercizio; preso atto della relazione
del Collegio dei sindaci e di quella della Società di revisione; dati per letti gli
schemi di stato patrimoniale e di conto economico, la nota integrativa e,
inoltre, i bilanci delle società controllate,



approva:

- la relazione degli amministratori sulla gestione;
- il bilancio al 31 dicembre 2021 nelle risultanze evidenziate negli schemi di stato patrimoniale e di conto economico e connessa nota integrativa; bilancio che presenta un utile d’esercizio di € 212.099.145. L’Assemblea approva pertanto specificamente la destinazione dell’utile d’esercizio di € 212.099.145, come proposta dal Consiglio di amministrazione conformemente a quanto stabilito dalla Legge e dallo statuto sociale, e più precisamente delibera:
 - a) di determinare in € 0,20 il dividendo da assegnare a ciascuna delle n. 453.385.777 azioni in circolazione al 31/12/2021 e aventi godimento 1/1/2021, con trasferimento a riserva legale dell’ammontare dei dividendi delle azioni proprie eventualmente in carico il giorno lavorativo antecedente quello dello stacco, per un importo complessivo di € 90.677.155,40
 - b) di destinare l’utile residuo:
 - al fondo beneficenza € 300.000
 - alla riserva legale € 121.121.989,60

Il dividendo, in ottemperanza al calendario di Borsa, verrà posto in pagamento a partire dal 25 maggio 2022, previo stacco della cedola n. 44 in data 23 maggio 2022.

Punto 2) all’ordine del giorno: Deliberazioni in tema di remunerazione:

lettera a): Approvazione ai sensi della normativa di Vigilanza del documento «Politiche Retributive del Gruppo Bancario Banca Popolare di Sondrio».

Signori Soci,

l’Assemblea dell’11 maggio 2021 ha approvato, in attuazione delle disposizioni di Vigilanza per le banche in tema di Politiche e prassi di remunerazione e incentivazione, le «Politiche retributive del Gruppo bancario Banca Popolare di Sondrio».

Il Consiglio di amministrazione della banca, nella riunione del 21 marzo scorso, su proposta del Comitato remunerazione, ha apportato alle citate «Politiche» alcune modificazioni.

Rispetto allo scorso anno, si è anzi tutto provveduto, oltre ad alcuni semplici aggiornamenti, a integrare l’elenco del personale più rilevante sulla base dello specifico Regolamento per l’identificazione e/o esclusione del personale più rilevante, che è stato recentemente aggiornato per tener conto



delle novità normative intervenute. Si è inoltre provveduto a inserire un nuovo capitolo dedicato alla neutralità delle Politiche retributive rispetto al genere, dando attuazione a quanto previsto dalla Circolare n. 285 del 17 novembre 2013 Disposizioni di vigilanza per le Banche, così come modificata e integrata dal suo 37° aggiornamento emanato il 24 novembre 2021. In particolare, sono stati formalizzati e motivati i principi e le misure adottati per assicurare la neutralità delle Politiche retributive rispetto al genere. Infine, è stata individuata la soglia di rilevanza al di sotto della quale al personale più rilevante non viene applicato il pagamento differito e con strumenti finanziari sulla parte variabile della remunerazione. Tale soglia è quella prevista dalle vigenti Disposizioni di vigilanza: 50.000 euro, con la condizione aggiuntiva che la parte variabile non rappresenti più di un terzo della remunerazione totale annua.

In attuazione delle citate disposizioni di Vigilanza e dell'articolo 16 del vigente statuto sociale, sottoponiamo pertanto alla Vostra approvazione il documento contenente le «Politiche retributive del Gruppo Bancario Banca Popolare di Sondrio», che è stato reso disponibile secondo le modalità di legge, in particolare mediante pubblicazione sul sito aziendale all'indirizzo <https://istituzionale.popso.it/it/investor-relations/assemblea-dei-soci> ed è allegato al fascicolo contenente la bozza della Relazione finanziaria annuale.

La funzione di conformità aziendale è stata coinvolta nel processo di validazione delle Politiche retributive e ha riscontrato che le stesse, considerate pure le innovazioni introdotte, rispettano le norme di riferimento, lo statuto, il codice etico aziendale e gli standard di condotta applicabili alla banca, anche relativamente al ruolo di direzione e coordinamento del Gruppo bancario.

Signori Soci,

le citate disposizioni di Vigilanza in materia di politiche e prassi di remunerazione prevedono che all'Assemblea deve essere assicurata un'informativa riguardante i sistemi e le prassi di remunerazione e incentivazione analoga a quella fornita al pubblico mediante pubblicazione sul sito web.

Si provvede, pertanto, a mettere a disposizione dell'Assemblea, in allegato alla citata Relazione finanziaria annuale, l'Informativa in tema di Politiche di remunerazione ai sensi della normativa di vigilanza, che è stata approvata dal Consiglio di amministrazione e contiene le notizie e i dati previsti dalle vigenti Disposizioni di vigilanza per le banche, Titolo IV, Capitolo 2, Sezione VI.

Il citato documento viene anche pubblicato sul sito internet aziendale al seguente indirizzo <https://istituzionale.popso.it/it/governance/documenti-societari>.

Il Comitato remunerazione ha adempiuto ai compiti affidatigli dalla normativa e dall'apposito Regolamento approvato dal Consiglio di amministrazione. Nel corso del 2021 si è riunito 4 volte e, nell'esercizio della sua attività, ha svolto funzioni consultive e propositive nei confronti del Consiglio di amministrazione e ha vigilato sulla corretta applicazione delle



regole relative alla remunerazione dei responsabili delle funzioni di controllo interno.

Il Comitato remunerazione ha posto in essere le seguenti attività:

- ha dato informativa sull’attività svolta al Consiglio di amministrazione e all’Assemblea con la relazione approvata dallo stesso nella riunione del 26 marzo 2021;
- ha valutato le indicazioni impartite dalla Banca Centrale Europea in tema di politiche di remunerazione nel contesto dell’emergenza sanitaria determinata dalla pandemia da Covid-19 e la coerenza alle stesse delle Politiche retributive del Gruppo bancario Banca Popolare di Sondrio;
- ha svolto funzione propositiva per l’adozione delle Politiche retributive del Gruppo bancario Banca Popolare di Sondrio che, approvate dal Consiglio di amministrazione, sono quindi state deliberate dall’Assemblea dei soci dell’11 maggio 2021;
- ha svolto funzione propositiva per l’adozione da parte del Consiglio di amministrazione sia della Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti prevista dall’articolo 123-ter del D.Lgs 58/98, Testo Unico della Finanza, che è quindi stata approvata dall’Assemblea dei soci, sia dell’Informativa al pubblico prevista dalla normativa di vigilanza in tema di politiche e prassi di remunerazione e incentivazione e sia, infine, del Documento informativo relativo al Piano dei compensi 2021 basato su strumenti finanziari, anch’esso poi approvato dall’Assemblea dei soci;
- ha svolto funzione propositiva a favore del Consiglio di amministrazione in merito alla formulazione all’Assemblea delle proposte relative al compenso annuale del Consiglio di amministrazione stesso;
- ha svolto funzione propositiva a favore del Consiglio di amministrazione in merito alla formulazione all’Assemblea delle proposte relative al compenso annuale, valido per il triennio, del Collegio sindacale;
- ha formulato le proposte relativamente ai compensi del personale i cui sistemi di remunerazione e incentivazione sono decisi dal Consiglio di amministrazione. A tal fine ha verificato il raggiungimento degli obiettivi quantitativi, qualitativi e di funzione prefissati;
- successivamente all’approvazione delle Politiche retributive da parte dell’Assemblea, il Comitato remunerazione ha formulato le proposte relative alla remunerazione dei consiglieri investiti di particolari cariche;
- ha proposto al Consiglio di amministrazione i criteri e i parametri per l’attribuzione ai dipendenti appartenenti al personale più rilevante della retribuzione variabile legata agli obiettivi economico-finanziari e qualitativi e di funzione indicati nelle Politiche retributive;
- ha proposto al Consiglio di amministrazione la soglia di rilevanza, in relazione sia all’entità dell’importo e sia alla sua incidenza sulla retribuzione fissa, al di sotto della quale per il personale più rilevante non si applicano i criteri di differimento e di erogazione mediante strumenti finanziari;
- ha formulato proposte relativamente ai compensi del personale più rilevante e, inoltre, dei responsabili delle principali linee di *business* e funzioni azienda-



li, del personale più elevato delle funzioni di controllo, di coloro che riportano direttamente al Consiglio di amministrazione e al Collegio sindacale.

Il Comitato remunerazione non ha riscontrato nell'esercizio delle proprie funzioni anomalie nell'applicazione delle Politiche retributive.

Signori Soci,

in relazione a quanto sopra, l'amministrazione invita l'Assemblea ad assumere la seguente deliberazione:

«L'Assemblea ordinaria dei Soci della Banca Popolare di Sondrio, oggi riunita, esaminata la relazione dell'amministrazione:

delibera

di approvare il documento «Politiche Retributive del Gruppo Bancario Banca Popolare di Sondrio»

e prende atto

dell'Informativa al pubblico prevista dalla normativa di vigilanza in tema di Politiche e prassi di remunerazione e incentivazione, nonché dell'informativa avuta in merito all'attività svolta dal Comitato remunerazione.»

lettera b) Approvazione, ai sensi dell'articolo 123-ter del D.Lgs. 58/98, Testo Unico della Finanza, della Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti.

Signori Soci,

in attuazione dell'articolo 123-ter del D.Lgs. 58/98, Testo Unico della Finanza, e delle relative disposizioni regolamentari approvate dalla Consob, il Consiglio di amministrazione ha approvato la «Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti», che si compone di due sezioni.

La prima illustra la politica della banca in materia di remunerazione di consiglieri, direttore generale e dirigenti con responsabilità strategiche e dei componenti dell'organo di controllo con riferimento almeno all'esercizio successivo; inoltre, le procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione di tale politica. Essa dà conto, fra l'altro, delle novità proposte relativamente alle Politiche retributive. La seconda sezione illustra, con schemi e tabelle, le retribuzioni erogate per l'esercizio di riferimento nelle forme richieste e con riguardo ai soggetti previsti dalla normativa.

Ai sensi dell'art. 123 ter, comma 1, del Testo Unico della Finanza, la «Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti» è diffusa e messa a disposizione del pubblico secondo le modalità e i termini previsti dalla vigente normativa, in particolare mediante pubblicazione sul sito aziendale all'indirizzo <https://istituzionale.popso.it/it/investor-relations/assemblea-dei-soci>.



Essa inoltre è allegata alla bozza della Relazione finanziaria annuale.

Ai sensi dell'articolo 123 ter, commi 3 bis e 3 ter, del Testo Unico della Finanza, sottoponiamo ora alla Vostra approvazione vincolante la prima sezione della «Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti».

Inoltre, ai sensi dell'articolo 123-ter, comma 6, del Testo Unico della Finanza, sottoponiamo alla Vostra approvazione la seconda sezione della «Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti», sulla quale spetta all'Assemblea dei soci deliberare in senso favorevole o contrario, con deliberazione non vincolante.

Signori Soci,

in relazione a quanto sopra, l'amministrazione invita l'Assemblea ad assumere la seguente deliberazione:

«L'Assemblea ordinaria dei Soci della Banca Popolare di Sondrio, oggi riunita, esaminata la relazione illustrativa dell'amministrazione:

delibera

di approvare la prima Sezione della Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti».

L'amministrazione invita, inoltre, l'Assemblea ad assumere la seguente deliberazione:

«L'Assemblea ordinaria dei Soci della Banca Popolare di Sondrio, oggi riunita, esaminata la relazione illustrativa dell'amministrazione:

delibera

di approvare la seconda Sezione della Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti».

lettera c) Approvazione del Piano dei compensi, ex articolo 114 bis del D.Lgs 58/98, Testo Unico della Finanza, in attuazione delle Politiche retributive del Gruppo Bancario Banca Popolare di Sondrio per l'esercizio 2022.

Signori Soci,

sottoponiamo alla Vostra approvazione il Piano dei compensi, ex articolo 114-bis del D.Lgs 58/98, Testo Unico della Finanza, in attuazione delle Politiche retributive del Gruppo Bancario Banca Popolare di Sondrio per l'esercizio 2022.

La proposta di approvazione è illustrata nel Documento informativo relativo al Piano dei compensi 2022 basato su strumenti finanziari, che è stato reso disponibile secondo le modalità di legge, in particolare mediante



pubblicazione sul sito aziendale all'indirizzo <https://istituzionale.popso.it/it/investor-relations/assemblea-dei-soci> ed è allegato al fascicolo contenente la bozza della Relazione finanziaria annuale.

Signori Soci,

in relazione a quanto sopra, l'amministrazione invita l'Assemblea ad assumere la seguente deliberazione:

«L'Assemblea ordinaria dei Soci della Banca Popolare di Sondrio, oggi riunita, esaminata la relazione illustrativa e l'allegato documento informativo:

delibera

di approvare il Piano dei compensi, ex articolo 114 bis del D.Lgs 58/98, Testo Unico della Finanza, in attuazione delle Politiche retributive del Gruppo Bancario Banca Popolare di Sondrio per l'esercizio 2022».

Punto 3) all'ordine del giorno: Autorizzazione all'acquisto e all'alienazione di azioni proprie ai sensi dell'articolo 8 dello statuto sociale e degli articoli 2357 e 2357-ter del codice civile, dell'articolo 132 del D.Lgs. 58/98, Testo Unico della Finanza, e dell'articolo 144-bis del Regolamento n. 11971 approvato con delibera Consob del 14 maggio 1999 e autorizzazione all'utilizzo delle azioni proprie già in carico al servizio del Piano dei compensi in attuazione delle Politiche di remunerazione;

Signori Soci,

l'articolo 8 dello Statuto prevede che: «La Società può, nei limiti e nelle forme previste dalle disposizioni vigenti, acquistare e disporre di azioni proprie».

La materia è disciplinata dal codice civile, in specie dagli articoli 2357 e seguenti, dall'articolo 132 del D.Lgs. 58/98 Testo Unico della Finanza e dal Regolamento n. 11971 approvato con delibera Consob del 14 maggio 1999 e successive modifiche («Regolamento Emittenti»), nonché dagli articoli 77 e 78 del Regolamento UE n. 575/2013 e successive modifiche. In particolare, gli articoli 73, 144-bis e 144-bis.2 del Regolamento Emittenti fissano le modalità di informativa all'Assemblea e le modalità per l'effettuazione degli acquisti e delle vendite. Trova inoltre applicazione la disciplina contenuta nel Regolamento UE n. 596/2014 («MAR»). Si ricorda infine che sulla base di quanto stabilito dal principio contabile internazionale IAS 32 «Strumenti finanziari: esposizione in bilancio e informazioni integrative», paragrafo 33, le azioni acquistate devono essere dedotte dal patrimonio.

Si propone il rinnovo dell'autorizzazione concessa dall'Assemblea dei Soci dell'11 maggio 2021 di acquistare e vendere azioni proprie scaduta in data odierna.



Motivazioni per le quali è richiesta l'autorizzazione all'acquisto e/o all'alienazione di azioni proprie

L'acquisto, il *trading* e la vendita di azioni proprie sono finalizzati, e quindi opportuni e utili, sia all'eventualità di disporre preventivamente di un pacchetto azionario disponibile per operazioni straordinarie volte a stabilire rapporti di *partnership* o collaborazione con altri operatori industriali ovvero finanziari, sempre nell'ambito del *business* tipico della Società, sia per contenuti interventi sul mercato volti a dare liquidità e volumi stabili alle negoziazioni del titolo, nell'interesse degli azionisti e della Società, e ad evitare incertezze ed oscillazioni ingiustificate nelle quotazioni. Inoltre, l'acquisto di azioni proprie può essere effettuato in un'ottica di investimento a medio e lungo termine ovvero comunque per cogliere opportunità di mercato ogniquale volta sia opportuno sia sul mercato sia (solo per quel che riguarda l'alienazione) nei c.d. mercati *over the counter* o anche al di fuori di ogni mercato, ferma restando la necessità di tenere comunque conto delle quotazioni del mercato regolamentato. L'acquisto di azioni proprie può anche essere finalizzato, nell'ottica di una ottimizzazione della struttura del capitale, ad operazioni di riduzione del capitale sociale della Società tramite annullamento delle azioni proprie acquistate, che potranno essere realizzate qualora se ne ravvisasse l'opportunità nell'interesse della Società.

Numero massimo, la categoria e il valore delle azioni alle quali si riferisce l'autorizzazione

Alla data odierna, il capitale sociale è composto da n. 453.385.777 azioni ordinarie, tutte aventi godimento regolare.

Nel rispetto dei limiti previsti dalla vigente normativa, l'autorizzazione proposta riguarda l'acquisto, in una o più volte, di azioni proprie entro un ammontare massimo di euro 30.000.000 (trenta milioni) delle riserve disponibili che ammontano a euro 1.153.959.091, iscritte in bilancio alla voce Riserve, fermo restando che comunque il numero delle azioni in portafoglio non deve eccedere il 2% delle azioni costituenti il capitale sociale.

La richiesta di autorizzazione prevede la facoltà del Consiglio di amministrazione di compiere ripetute e successive operazioni di acquisto e vendita (o altri atti di disposizione) di azioni proprie su base rotativa, anche per frazioni del quantitativo massimo autorizzato, di modo che, comunque, in ogni tempo, il quantitativo di azioni oggetto del proposto acquisto e nella proprietà della Società non ecceda i limiti previsti dalla legge e dall'autorizzazione dell'Assemblea.

Informazioni utili alla verifica del rispetto dei limiti di cui all'art. 2357 del codice civile

Gli acquisti non potranno essere effettuati per importi che non trovino capienza nelle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio della Società regolarmente approvato.



A tal fine si precisa che nel progetto di bilancio al 31 dicembre 2021, sottoposto all'approvazione della stessa Assemblea convocata per l'approvazione della presente proposta di autorizzazione ed assumendone in questa sede l'approvazione, risultano iscritte riserve disponibili per euro 1.153.959.091.

Si precisa che, alla data della presente relazione, 21 marzo 2022, la Società detiene n. 3.650.000 azioni proprie, pari allo 0,80% del capitale sociale, per un valore di riserve impiegate pari ad euro 25.321.549. Le società controllate risultano detenere n. 36.372 azioni della Società pari allo 0,008% del capitale sociale della Società.

Atteso che il limite previsto di azioni proprie in portafoglio non può superare, secondo la proposta formulata, il 2% delle azioni costituenti il capitale sociale, risulta verificato il rispetto della soglia limite prevista dal 3° comma dell'art. 2357 del codice civile, pari al 20% del capitale sociale.

Resta inteso che, in caso di alienazione delle azioni acquistate, l'importo corrispondente potrà essere riutilizzato per ulteriori acquisti, fino allo spirare del termine dell'autorizzazione assembleare, fermi restando i limiti e le condizioni stabilite dall'Assemblea.

Durata dell'autorizzazione

L'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione delle azioni proprie è richiesta per il periodo intercorrente tra la data della presente Assemblea di approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2021 e la data dell'Assemblea chiamata ad approvare il bilancio relativo all'esercizio 2022.

Il Consiglio di amministrazione potrà procedere alle operazioni di acquisto autorizzate in una o più volte ed in ogni momento entro l'arco temporale sopra indicato.

Corrispettivo minimo e massimo

Le operazioni di acquisto dovranno avvenire a un prezzo non superiore di oltre il 20% a quello di chiusura rilevato nella seduta di mercato precedente ogni singola operazione e con l'ulteriore limite che, in ragione delle negoziazioni effettuate, il possesso di azioni non abbia a superare un numero massimo pari al 2% delle azioni costituenti il capitale sociale. Le operazioni di vendita dovranno avvenire a un prezzo non inferiore di oltre il 20% a quello di chiusura rilevato nella seduta di mercato precedente ogni singola operazione.

Vi proponiamo altresì di autorizzare dalla data della presente Assemblea di approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2021 fino all'Assemblea chiamata ad approvare il bilancio relativo all'esercizio 2022 l'alienazione, ai sensi dell'articolo 2357-ter del codice civile, in qualsiasi momento, in tutto o in parte, in una o più volte, delle azioni proprie acquistate in base alla presente proposta o in base a precedenti autorizzazioni, per le finalità sopra indicate da intendersi, ad ogni buon conto, qui riportate, nonché di autorizzare l'ulteriore utilizzo di tutte le azioni proprie acquistate in coerenza e



nell'ambito delle medesime finalità sopra individuate, in tutti i casi, termini e condizioni determinati dal Consiglio di amministrazione.

Per quanto riguarda l'alienazione delle azioni proprie che dovesse avvenire al di fuori del mercato regolamentato, il Consiglio di amministrazione stabilirà i criteri di determinazione del relativo prezzo e/o delle modalità, termini e condizioni di impiego delle azioni proprie in portafoglio, avuto riguardo alle modalità realizzative in concreto impiegate, all'andamento dei prezzi delle azioni nel periodo precedente all'operazione e al migliore interesse della Società.

Le eventuali operazioni di annullamento di azioni proprie acquistate in base alla presente proposta o in base a precedenti autorizzazioni dovranno avvenire nel rispetto delle disposizioni normative e statutarie, con utilizzo della riserva per azioni proprie a copertura di eventuali differenze tra il valore di annullamento e prezzo di acquisto.

Modalità di acquisto e vendita delle azioni

Le operazioni di acquisto di azioni proprie saranno effettuate, ai sensi dell'art. 132 del Decreto legislativo n. 58/1998 e degli artt. 144-bis e 144-bis.2 del Regolamento Emittenti, anche in più volte, secondo una o più delle seguenti modalità: *I*) per il tramite di offerta pubblica o di scambio (art. 144-bis, comma 1, lett. a, Regolamento Emittenti); *II*) sui mercati regolamentati secondo modalità operative stabilite in conformità ai regolamenti di organizzazione e gestione dei mercati stessi, che non consentano l'abbinamento diretto delle proposte di negoziazione in acquisto con predeterminate proposte di negoziazione in vendita (art. 144-bis, comma 1, lett. b, Regolamento Emittenti); *III*) mediante acquisto e vendita di strumenti derivati negoziati nei mercati regolamentati che prevedano la consegna fisica delle azioni sottostanti, a condizione che il regolamento di organizzazione e gestione del mercato stabilisca modalità di compravendita dei predetti strumenti che non consentano l'abbinamento diretto delle proposte di negoziazione in acquisto con predeterminate proposte di negoziazione in vendita e che garantisca un'agevole partecipazione da parte degli investitori alle negoziazioni dei predetti strumenti derivati utilizzati per l'acquisto di azioni proprie (art. 144-bis, comma 1, lett. c, Regolamento Emittenti); *IV*) nello svolgimento dell'attività di internalizzazione sistematica secondo modalità non discriminatorie e che prevedano l'esecuzione in via automatica e non discrezionale delle operazioni in base a parametri preimpostati (art. 144-bis, comma 1, lett. d-bis, Regolamento Emittenti); *V*) con le modalità stabilite da prassi di mercato ammesse dalla Consob ai sensi dell'art. 13 MAR (art. 144-bis, comma 1, lett. d-ter, Regolamento Emittenti); *VI*) alle condizioni indicate dall'art. 5 MAR (art. 144-bis, comma 1-bis, Regolamento Emittenti).

Per quanto riguarda il volume di azioni, gli acquisti e le vendite – queste ultime ove effettuate sul mercato – non saranno in ogni caso superiori al 25% del volume medio giornaliero di azioni negoziato presso Borsa Italiana S.p.A.. Il volume medio è calcolato sulla base del volume medio giornaliero



degli scambi nei 20 giorni di negoziazione precedenti la data di ogni singolo acquisto.

Le alienazioni delle azioni potranno essere effettuate, in una o più volte, anche prima di avere esaurito il quantitativo massimo di azioni proprie che può essere acquistato, nei modi e nei tempi ritenuti più opportuni nell'interesse della Società, con l'adozione di qualsiasi modalità ritenuta opportuna in relazione alle finalità che saranno perseguite, ivi compresa la vendita fuori dai mercati o ai blocchi e/o l'assegnazione in coerenza e nell'ambito delle finalità sopra individuate, fermo in ogni caso il rispetto della durata dell'autorizzazione assembleare, di quanto stabilito in relazione al corrispettivo minimo e massimo e di tutta la normativa applicabile.

Eventuale riduzione del capitale mediante annullamento delle azioni proprie acquistate o possedute

Le eventuali operazioni di annullamento di azioni proprie dovranno avvenire nel rispetto delle disposizioni normative e statutarie, con utilizzo della riserva per azioni proprie a copertura di eventuali differenze tra il valore di annullamento e prezzo di acquisto.

* * *

In attuazione della predetta norma statutaria e nel rispetto della normativa di riferimento, il Consiglio di amministrazione invita l'Assemblea ad assumere la seguente deliberazione:

«L'Assemblea ordinaria dei Soci della Banca Popolare di Sondrio, oggi riunita,

- preso atto della proposta del Consiglio di amministrazione;
- avute presenti le vigenti disposizioni di legge e dello Statuto;
- preso atto che alla data odierna la Società detiene n. 3.650.000 azioni proprie, pari allo 0,80% del capitale sociale, per un valore di riserve impiegate pari ad euro 25.321.549, mentre le società controllate risultano detenere n. 36.372 azioni pari allo 0,008% del capitale sociale della Società

delibera

- di autorizzare il Consiglio di amministrazione ad acquistare e/o disporre di azioni proprie ordinarie e/o annullarle, ai sensi delle vigenti disposizioni di legge e dello Statuto per il periodo di tempo intercorrente tra la data odierna e la data dell'Assemblea chiamata ad approvare il bilancio relativo all'esercizio 2022 con le modalità di seguito precisate, fermo restando che l'avvio del programma di acquisto, ovvero la sua sospensione e/o cessazione è deliberato dal Consiglio di amministrazione, con facoltà di delega al Comitato esecutivo, i quali procedono conseguente-



mente a rendere l'informativa richiesta ai sensi dell'art. 144-bis, comma 3, Regolamento Emittenti in corrispondenza con l'avvio del programma;

Acquisto di azioni proprie

- o l'acquisto potrà essere effettuato entro un ammontare massimo delle riserve disponibili pari ad euro 30.000.000 (trenta milioni), fermo restando che comunque il numero delle azioni in portafoglio non deve eccedere il 2% delle azioni costituenti il capitale sociale;
- o le operazioni di acquisto potranno essere effettuate in qualsiasi momento fino alla data dell'Assemblea chiamata ad approvare il bilancio relativo all'esercizio 2022;
- o il prezzo di acquisto delle azioni non potrà essere superiore nel massimo di oltre il 20% rispetto al prezzo ufficiale delle azioni Banca Popolare di Sondrio registrato da Borsa Italiana S.p.A. nella seduta di borsa precedente ogni singola operazione;
- o gli acquisti dovranno essere effettuati secondo una delle modalità di cui al comma 1, lettere a), b), c), d-bis), d-ter) ovvero di cui al comma 1-bis dell'art. 144-bis del Regolamento n. 11971 approvato con delibera Consob del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato.

Trading e vendita di azioni proprie

- o le azioni che saranno acquistate in esecuzione della presente deliberazione assembleare, così come quelle acquistate in esecuzione di precedenti delibere assembleari, potranno formare oggetto di atti di compravendita e disposizione e, quindi, essere cedute anche prima di aver esaurito il quantitativo degli acquisti oggetto della presente richiesta di autorizzazione, in una o più volte, nei modi ritenuti più opportuni alla luce delle motivazioni espresse nella Relazione del Consiglio di amministrazione e nell'interesse della Società;
- o le operazioni di alienazione o di disposizione potranno essere effettuate in qualsiasi momento fino all'Assemblea chiamata ad approvare il bilancio relativo all'esercizio 2022;
- o le operazioni di alienazione delle azioni proprie acquistate potranno essere effettuate, in una o più volte, anche prima di avere esaurito il quantitativo massimo di azioni proprie che può essere acquistato;
- o le operazioni di alienazione potranno essere effettuate nei modi e nei tempi ritenuti più opportuni nell'interesse della Società, con l'adozione di qualsiasi modalità ritenuta opportuna in relazione alle finalità che saranno perseguite, fermo in ogni caso il rispetto delle condizioni di autorizzazione e della normativa applicabile;



- o il prezzo di vendita delle azioni – ove le operazioni di vendita siano effettuate sul mercato – non potrà essere inferiore nel minimo di oltre il 20% rispetto al prezzo ufficiale delle azioni Banca Popolare di Sondrio registrato da Borsa Italiana S.p.A. nella seduta di borsa precedente ogni singola operazione.

Volumi massimi

- o gli acquisti e le vendite – queste ultime ove effettuate sul mercato – non saranno superiori al 25% del volume medio giornaliero di azioni negoziato presso Borsa Italiana S.p.A., calcolandosi il volume medio sulla base del volume medio giornaliero degli scambi nei 20 giorni di negoziazione precedenti la data di ogni singola operazione.

Annullamento di azioni proprie

- o le azioni che saranno acquistate in esecuzione della presente deliberazione assembleare, così come quelle acquistate in esecuzione di precedenti delibere assembleari, potranno essere annullate in una o più volte nei modi ritenuti più opportuni alla luce delle motivazioni espresse nella Relazione del Consiglio di amministrazione e nell'interesse della Società, fermo il rispetto delle disposizioni normative e statutarie, con utilizzo della riserva per azioni proprie a copertura di eventuali differenze tra il valore di annullamento e il prezzo di acquisto.
- di conferire al Consiglio di amministrazione, e per esso al Consigliere delegato, ogni potere per dare attuazione alla presente delibera oltre che per introdurre nella stessa le eventuali modificazioni che fossero richieste o suggerite dalle Autorità di vigilanza o dalle Autorità di gestione del mercato.

Signori Soci,

la banca ha provveduto ad aggiornare le Politiche di remunerazione per il 2022 che sono sottoposte all'approvazione dell'Assemblea, alla quale è pure sottoposto il Piano dei compensi, ex articolo 114-bis del D.Lgs 58/98, Testo Unico della Finanza, le cui caratteristiche sono illustrate nel Documento informativo relativo al Piano dei compensi 2022 basato su strumenti finanziari.

Con particolare riferimento al Personale più rilevante – individuato nelle citate Politiche di remunerazione in attuazione delle specifiche prescrizioni normative – è previsto un Piano dei compensi basato su strumenti finanziari nell'ambito del quale la remunerazione variabile – qualora superi la soglia di rilevanza determinata in relazione sia all'entità dell'importo e sia alla sua incidenza sulla retribuzione fissa – è soggetta alle norme relative al differimento



e al pagamento con strumenti finanziari che si ritengono idonee ad assicurare il rispetto degli obiettivi aziendali di lungo periodo. In particolare:

- una quota *up-front*, pari al 60% del totale della retribuzione variabile, è attribuita entro il mese di giugno dell'anno successivo;
- cinque quote annue, complessivamente pari al 40% del totale della retribuzione variabile, ciascuna di importo uguale, sono differite in un periodo quinquennale a partire dall'anno successivo a quello di attribuzione della quota *up-front*;
- il riconoscimento del 50% della quota *up-front* e del 55% della quota differita avviene attraverso l'assegnazione di azioni Banca Popolare di Sondrio spa. Tali azioni sono soggette a un periodo di *retention* di 1 anno.

In considerazione delle stime teoriche di fabbisogno del Piano dei compensi 2022 basato su strumenti finanziari a copertura della quota variabile della retribuzione per il Personale più rilevante, pari nel massimo a euro 490.000, si sottopone all'approvazione dell'odierna Assemblea il conferimento di un'autorizzazione al Consiglio di amministrazione a utilizzare azioni ordinarie Banca Popolare di Sondrio già in carico alla data della presente delibera fino a un controvalore complessivo massimo di euro 490.000 al servizio del Piano dei compensi 2022 basato su strumenti finanziari. Il numero delle azioni da utilizzare al servizio del citato Piano sarà definito sulla base del prezzo di chiusura alla data del Consiglio di amministrazione che delibererà l'assegnazione della quota variabile della retribuzione.

Al riguardo, si informa che al 31 dicembre 2021 e così pure alla data attuale la banca detiene in portafoglio n. 3.650.000 azioni, per un valore di bilancio di 25,322 milioni di euro.

In relazione a quanto sopra e nel rispetto delle norme di legge e statutarie, l'amministrazione invita l'Assemblea ad assumere la seguente deliberazione:

«L'Assemblea ordinaria dei Soci della Banca Popolare di Sondrio, oggi riunita, udita la proposta dell'amministrazione:

delibera

di autorizzare il Consiglio di amministrazione a utilizzare, al servizio del Piano dei compensi 2022 basato su strumenti finanziari e nei limiti della sua durata, azioni ordinarie Banca Popolare di Sondrio già in carico alla banca fino a un controvalore complessivo massimo di euro 490.000. Il numero delle azioni da utilizzare al servizio del citato Piano sarà definito sulla base del prezzo di chiusura alla data del Consiglio di amministrazione che delibererà l'assegnazione della quota variabile della retribuzione.

Viene inoltre conferito al Consiglio di amministrazione, e per esso al Consigliere delegato, ogni potere per dare attuazione alla presente delibera oltre che per introdurre nella stessa le eventuali modificazioni che fossero richieste o suggerite dalle Autorità di vigilanza o di gestione del mercato».



Punto 4) all'ordine del giorno: Determinazione del compenso degli amministratori.

Signori soci,

ai sensi dell'articolo 30 dello statuto, spetta all'Assemblea determinare il compenso annuo a favore del Consiglio di amministrazione. L'Assemblea determina, inoltre, l'importo delle medaglie di presenza e, eventualmente anche in misura forfettaria, il rimborso spese per l'intervento dei consiglieri alle riunioni del Consiglio, del Comitato esecutivo e degli altri comitati ai quali partecipano i consiglieri. Secondo le Politiche retributive del Gruppo Bancario Banca Popolare di Sondrio, tale compenso è storicamente determinato in un importo fisso, senza incidere, stante la contenuta misura, sull'equilibrio delle grandezze di bilancio. Non sono previste per i consiglieri forme di retribuzione incentivante basate su strumenti finanziari o collegate alle *performance* aziendali.

Il Consiglio di amministrazione, nella riunione del 21 marzo scorso, ha approvato la proposta in tema di compenso annuo degli amministratori, formulata dal Comitato remunerazione, che viene quindi sottoposta all'Assemblea. Alla luce della situazione patrimoniale ed economica della banca, valutato l'impegno cui l'organo amministrativo è tenuto per l'adempimento delle proprie importanti e delicate funzioni, si ritiene di sottoporre all'approvazione dell'Assemblea la seguente proposta.

Signori soci,

in relazione a quanto sopra, l'amministrazione invita l'Assemblea ad assumere la seguente deliberazione:

«L'Assemblea ordinaria dei Soci della Banca Popolare di Sondrio, oggi riunita, esaminata la relazione dell'amministrazione sulla determinazione del compenso annuo degli amministratori:

delibera

- compenso degli amministratori: 45.000 euro a favore di ciascun amministratore, per un totale di 675.000 euro;
- medaglie individuali di presenza:
 - € 400 per la partecipazione alle riunioni del Consiglio di amministrazione;
 - € 200 per la partecipazione alle riunioni del Comitato esecutivo e degli altri Comitati costituiti all'interno del Consiglio di amministrazione; ai presidenti del Comitato esecutivo e degli altri Comitati costituiti all'interno del Consiglio di amministrazione viene riconosciuta una medaglia individuale di presenza pari a € 300;
- rimborsi individuali forfettari per spese di viaggio, per l'intervento alle riunioni del Consiglio di amministrazione, del Comitato esecutivo, degli



altri Comitati costituiti all'interno del Consiglio di amministrazione così differenziati:

- per i residenti in provincia: € 100;
- per i residenti fuori provincia: € 200».

Punto 5) all'ordine del giorno: Nomina per il triennio 2022-2024 di cinque amministratori.

Signori Soci,

in ottemperanza alle prescrizioni statutarie, l'Assemblea è chiamata al rinnovo delle cariche sociali. Scadono dal mandato i consiglieri dottor ingegner Federico Falck, ragioniera Cristina Galbusera, professoressa Serenella Rossi, Domenico Triacca, professor avvocato Francesco Venosta.

Trova applicazione la norma dettata dall'articolo 20, comma 2, dello statuto, secondo cui:

«La composizione del Consiglio di amministrazione assicura l'adeguatezza collegiale, nonché la presenza del numero minimo di amministratori indipendenti e l'equilibrio tra i generi secondo la normativa tempo per tempo vigente».

I requisiti degli amministratori e le cause di ineleggibilità sono disciplinati dall'articolo 21 dello statuto, qui di seguito riportato:

Articolo 21 Idoneità - Cause di ineleggibilità

1. I componenti del Consiglio di amministrazione devono essere idonei allo svolgimento dell'incarico, secondo quanto previsto dalla normativa tempo per tempo vigente e dal presente statuto. In particolare, essi devono possedere i requisiti di professionalità e onorabilità e rispettare i criteri di competenza, correttezza e dedizione di tempo e gli specifici limiti al cumulo degli incarichi prescritti dalla normativa per l'espletamento dell'incarico di amministratore di una banca emittente azioni quotate in mercati regolamentati.
2. Ferma la necessità che l'attività di tutti gli amministratori sia caratterizzata da indipendenza di giudizio, per il numero minimo di amministratori richiesto dalla normativa tempo per tempo vigente devono sussistere gli specifici requisiti per la qualifica di amministratore indipendente previsti dall'art. 147-ter, quarto comma, del Decreto legislativo n. 58/1998 e dalla normativa attuativa dell'art. 26 del Decreto legislativo n. 385/1993. Il venir meno dei requisiti specifici di indipendenza in capo a un amministratore indipendente non ne determina la decadenza se il numero residuo degli amministratori indipendenti è sufficiente ad assicurare il rispetto del nu-



mero minimo richiesto dalla normativa tempo per tempo vigente. Il venir meno dei requisiti specifici di indipendenza determina comunque la cessazione dell'amministratore dalle cariche per le quali sia richiesta dallo statuto o dalla normativa tempo per tempo vigente la qualifica di amministratore indipendente.

3. Fermo il rispetto dei limiti e dei divieti prescritti dalla normativa tempo per tempo vigente, ivi inclusi, in ogni caso, quelli previsti dalla Direttiva europea 26 giugno 2013, n. 36, con apposito regolamento approvato dal Consiglio di amministrazione possono essere stabiliti i limiti al cumulo degli incarichi in altre società da parte degli amministratori.

Sempre in tema di requisiti degli amministratori, si ricordano, inoltre, le norme dettate dal Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 23 novembre 2020 n. 169 in tema di requisiti e criteri di idoneità allo svolgimento degli incarichi degli esponenti aziendali delle banche, nonché i criteri resi noti dalla Banca Centrale Europea per lo svolgimento della valutazione di idoneità da effettuare nell'ambito della procedura di *fit and proper* alla quale saranno assoggettati gli amministratori che risulteranno eletti (Guida alla verifica dei requisiti di idoneità - Dicembre 2021).

La presentazione delle liste dei candidati è disciplinata dall'articolo 23 dello statuto, qui di seguito riportato:

Articolo 23 Presentazione delle liste dei candidati

1. I consiglieri sono nominati sulla base di liste contenenti fino al numero massimo di Consiglieri di amministrazione da eleggere, nelle quali i candidati sono elencati con numerazione progressiva.
2. Le liste contenenti un numero di candidati pari o superiore a tre devono essere composte in modo da assicurare il numero minimo di amministratori indipendenti e l'equilibrio tra i generi richiesti dalla normativa tempo per tempo vigente nella composizione del Consiglio di amministrazione risultante dall'esito del voto, tenuto conto, nell'assegnazione del numero progressivo ai candidati, del meccanismo di elezione disciplinato dal successivo articolo 24.
3. Ogni candidato può presentarsi in una sola lista, a pena di ineleggibilità.
4. Possono presentare una lista il Consiglio di amministrazione e i soci che da soli o congiuntamente rappresentino almeno l'1% del capitale sociale, salvo che la normativa, anche regolamentare, tempo per tempo vigente, stabilisca una percentuale inferiore, da indicare nell'avviso di convocazione dell'Assemblea.
5. Ciascun socio può concorrere alla presentazione di una lista mediante



sottoscrizione apposta in calce alla stessa. Un socio non può presentare più di una lista, anche se per interposta persona o per il tramite di società fiduciarie. I soci appartenenti al medesimo gruppo – per esso intendendosi il soggetto controllante, le società controllate e le società sottoposte a comune controllo – e i soci che aderiscano a un patto parasociale ai sensi dell'articolo 122 del Decreto legislativo n. 58/1998 avente a oggetto azioni dell'emittente, non possono presentare più di una lista, anche se per interposta persona o per il tramite di società fiduciarie. In caso di inosservanza la sottoscrizione non viene computata per alcuna lista.

6. Le liste devono essere depositate presso la sede sociale, anche attraverso mezzi di comunicazione a distanza, secondo modalità rese note nell'avviso di convocazione che consentano l'identificazione dei soggetti che procedono al deposito, entro il venticinquesimo giorno precedente la data fissata per l'Assemblea, ovvero nel diverso termine eventualmente previsto dalla normativa tempo per tempo vigente.
7. Le liste devono essere corredate dalle informazioni relative all'identità dei soci che le hanno presentate, con l'indicazione del numero di azioni e della corrispondente percentuale complessivamente detenuta dai soci presentatori e, nei termini stabiliti dalla normativa tempo per tempo vigente, da una comunicazione dalla quale risulti la titolarità della partecipazione, nonché da ogni altra informazione richiesta dalla detta normativa. I soci che presentano una lista e che siano diversi dagli azionisti che detengono una partecipazione di controllo o di maggioranza relativa devono altresì presentare una dichiarazione che attesti l'assenza, nei confronti di tali azionisti, di rapporti di collegamento qualificati come rilevanti dalla normativa tempo per tempo vigente.
8. La titolarità del numero di azioni necessarie per la presentazione delle liste è determinata avendo riguardo alle azioni che risultano registrate a favore del singolo legittimato, ovvero del gruppo di legittimati presentanti la lista, nel giorno in cui le liste sono depositate presso la sede sociale. Per comprovare la titolarità del numero di azioni idoneo alla presentazione di liste, i soggetti legittimati devono depositare, insieme alla lista, anche l'apposita comunicazione rilasciata da un intermediario abilitato ai sensi di legge attestante la titolarità del relativo numero di azioni. La comunicazione richiesta al fine di comprovare la titolarità delle azioni può essere prodotta anche successivamente al deposito della lista, purché almeno ventuno giorni prima della data dell'Assemblea e con le modalità previste dalla normativa tempo per tempo vigente.
9. Unitamente a ciascuna lista, devono essere depositati presso la sede sociale un'esauriente informativa sulle caratteristiche personali e professionali dei candidati e l'elenco delle cariche ricoperte presso altre società, nonché le dichiarazioni con le quali i candidati stessi accettano la candidatura e, sotto la propria responsabilità, si dichiarano idonei allo svolgimento dell'incarico attestando, in particolare, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e incompatibilità e il possesso dei requisiti prescritti dalla



normativa tempo per tempo vigente e dal presente statuto per ricoprire la carica di consigliere di amministrazione. I candidati dichiarano l'eventuale possesso dei requisiti specifici di indipendenza previsti dalla normativa tempo per tempo vigente per la qualifica di amministratore indipendente, e tale qualità è indicata nelle liste.

10. La lista per la quale non sono osservate le prescrizioni di cui sopra è considerata come non presentata. Eventuali irregolarità delle liste che riguardino singoli candidati, tuttavia, non comportano automaticamente l'esclusione dell'intera lista, bensì dei soli candidati ai quali si riferiscono le irregolarità.

Hanno il diritto di presentare una lista soltanto i soci che, alla data di presentazione della lista medesima, siano titolari, da soli o insieme ad altri, di azioni con diritto di voto complessivamente rappresentanti almeno l'1% del capitale sociale.

Le liste dei candidati alla carica di consiglieri devono essere depositate presso la sede sociale entro il venticinquesimo giorno precedente la data dell'Assemblea, ossia entro il 5 aprile 2022.

I soci presentatori hanno l'onere di comprovare la titolarità del numero di azioni richiesto mediante apposita documentazione rilasciata da un intermediario abilitato in osservanza della normativa vigente, avendo riguardo alle azioni che risultano registrate a loro favore nel giorno in cui le liste sono depositate presso la Banca; ove non disponibile al momento del deposito delle liste, tale documentazione dovrà pervenire alla Banca entro il ventunesimo giorno prima della data fissata per l'Assemblea, ossia entro il 9 aprile 2022.

La presentazione delle liste per l'elezione del Consiglio di amministrazione può avvenire anche mediante notifica elettronica all'indirizzo di posta certificata *segreteria@postacertificata.popso.it*.

In conformità a quanto previsto dalle vigenti «Disposizioni di Vigilanza per le Banche», Circolare n. 285 del 17 dicembre 2013, il Consiglio di amministrazione ha compiuto un'analisi volta a identificare in via preventiva la propria composizione quali-quantitativa ottimale e il profilo dei candidati alla carica di Consigliere.

I risultati di tale analisi sono contenuti nel documento «Composizione quali-quantitativa ottimale del Consiglio di amministrazione della Banca Popolare di Sondrio» pubblicato sul sito internet aziendale all'indirizzo *https://istituzionale.popso.it/it/investor-relations/assemblea-dei-soci*.

Esso è reso noto ai soci della banca, affinché la scelta dei candidati da presentare per il rinnovo del Consiglio di amministrazione possa tener conto delle professionalità richieste per l'assolvimento dei compiti affidati al Consiglio stesso.

Il Consiglio di amministrazione, avvalendosi del disposto dell'art. 23,



comma 4, dello statuto sopra riportato, si riserva di presentare una propria lista di candidati, che sarà resa pubblica in anticipo rispetto al termine per il deposito delle liste da parte dei soci.

L'elezione dei consiglieri è disciplinata dall'art. 24 dello statuto, qui di seguito riportato:

Articolo 24 Elezione dei consiglieri

1. Un socio non può votare più di una lista, anche se per interposta persona o per il tramite di società fiduciarie. I soci appartenenti al medesimo gruppo – per esso intendendosi il soggetto controllante, le società controllate e le società sottoposte a comune controllo – e i soci che aderiscano a un patto parasociale ai sensi dell'articolo 122 del Decreto legislativo n. 58/1998 avente a oggetto azioni dell'emittente non possono votare più di una lista, anche se per interposta persona o per il tramite di società fiduciarie.
2. Salvo quanto previsto dal successivo comma 10 del presente articolo, all'elezione dei consiglieri si procede come segue:
 - a) dalla lista che ha ottenuto il maggior numero di voti sono tratti, nell'ordine progressivo con cui sono elencati, tutti i candidati tranne l'ultimo;
 - b) dalla lista che ha ottenuto il secondo maggior numero di voti e che non sia stata presentata o votata da parte di soci collegati, secondo la normativa tempo per tempo vigente, con i soci che hanno presentato o votato la lista risultata prima per numero di voti, è tratto il candidato indicato al primo posto.
3. Qualora non fosse possibile completare la composizione del Consiglio per eventuale insufficienza dei candidati presenti nella lista che ha ottenuto il maggior numero di voti, a questo si provvede prelevando dalla lista che ha ottenuto il secondo maggior numero di voti, nell'ordine progressivo in cui sono elencati, gli eventuali candidati non ancora eletti che consentano di rispettare la disciplina tempo per tempo vigente in materia di numero minimo di amministratori indipendenti e di equilibrio tra i generi.
4. Non saranno prese in considerazione le liste che non abbiano ottenuto in Assemblea un numero di voti pari ad almeno la metà della percentuale di capitale necessaria per la presentazione delle liste stesse.
5. Qualora una sola lista abbia superato tale limite, e così anche nel caso di presentazione di un'unica lista, dalla stessa saranno tratti tutti i consiglieri, fermo il rispetto della normativa tempo per tempo vigente in materia di numero minimo di amministratori indipendenti e di equilibrio tra i generi.
6. Se due o più liste tra quelle da cui devono essere tratti i candidati hanno



ottenuto il medesimo numero di voti, le stesse saranno nuovamente sottoposte a votazione di ballottaggio sino a che il numero di voti ottenuti cessi di essere uguale.

7. Nel caso in cui la composizione del Consiglio di amministrazione risultante dall'esito del voto non assicuri la nomina di amministratori indipendenti nel numero minimo richiesto dalla normativa tempo per tempo vigente, il candidato non indipendente eletto nella lista che ha ottenuto il maggior numero di voti e contraddistinto dal numero progressivo più elevato è sostituito dal successivo candidato della medesima lista avente i requisiti specifici di indipendenza previsti dalla normativa tempo per tempo vigente per la qualifica di amministratore indipendente. Qualora, anche applicando tale criterio, non si individuino sostituti idonei, il criterio di sostituzione si applica all'amministratore eletto nella lista che ha ottenuto il secondo maggior numero di voti. Qualora anche così non si individuino sostituti idonei, ovvero in caso di impossibilità di applicazione del meccanismo, l'Assemblea delibera seduta stante a maggioranza relativa tra singoli candidati dotati dei requisiti specifici di indipendenza previsti dalla normativa tempo per tempo vigente per la qualifica di amministratore indipendente su proposta dei soggetti presenti cui spetta il diritto di voto, dandosi corso alle sostituzioni nell'ordine sopra indicato.
8. Inoltre, nel caso in cui la composizione del Consiglio di amministrazione risultante dall'esito del voto non rispetti il principio dell'equilibrio tra i generi, l'amministratore, privo del requisito richiesto, eletto nella lista che ha ottenuto il maggior numero di voti e contraddistinto dal numero progressivo più elevato è sostituito dal successivo candidato della medesima lista appartenente al genere meno rappresentato. Qualora anche applicando tale criterio non si individuino sostituti idonei, il criterio di sostituzione si applica all'amministratore eletto nella lista che ha ottenuto il secondo maggior numero di voti. Qualora anche così non si individuino sostituti idonei, ovvero in caso di impossibilità di applicazione del meccanismo, l'Assemblea delibera seduta stante a maggioranza relativa tra singoli candidati appartenenti al genere meno rappresentato, su proposta dei soggetti presenti cui spetta il diritto di voto, dandosi corso alle sostituzioni nell'ordine sopra indicato.
9. Qualora non sia validamente presentata alcuna lista si procede all'elezione a maggioranza relativa nell'ambito di candidature presentate in assemblea unitamente al deposito della prescritta documentazione, fermo il possesso dei requisiti di indipendenza nel numero richiesto dal presente statuto e il rispetto della disciplina tempo per tempo vigente in materia di equilibrio tra i generi.
10. Per tutti i rinnovi parziali del Consiglio, anche secondo quanto previsto al precedente articolo 22, comma 2, fino a quando risulti in carica il consigliere tratto da una lista che in una precedente elezione abbia ottenuto il secondo maggior numero di voti (e pertanto non occorra nominare per la prima volta oppure per scadenza di mandato o per altra



causa di cessazione detto consigliere), risulteranno eletti tutti i candidati della lista che ha ottenuto il maggior numero di voti.

Si richiamano altresì le raccomandazioni formulate dalla Consob con la Comunicazione n. DEM/9017893 del 26 febbraio 2009 riguardo ai rapporti di collegamento tra liste di cui all'art. 147-ter, comma 3, D.Lgs. 58/98, Testo Unico della Finanza, e all'art. 144-quinquies del Regolamento n. 11971 approvato con delibera Consob del 14 maggio 1999, al cui contenuto si rinvia.

Il Consiglio di amministrazione Vi invita pertanto a procedere alla nomina dei cinque consiglieri in scadenza mediante il voto di lista.

Sondrio, 21 marzo 2022

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI CONVOCATA PER L'APPROVAZIONE DEL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2021

Signori Azionisti,

ai sensi dell'art. 153 del D. lgs 58/1988 (TUF), in conformità alle previsioni dell'art. 2429, comma 2, del Codice Civile, nel rispetto delle norme statutarie e delle disposizioni emanate dalle Autorità di Vigilanza e di controllo nazionali ed europee, con la presente Relazione il Collegio Sindacale della Banca Popolare di Sondrio (di seguito, anche «Banca» o «Capogruppo») illustra l'attività svolta nel 2021, attenendosi, tra l'altro, ai principi di comportamento del Collegio Sindacale per le società quotate raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, oltre che alle indicazioni fornite dalla Comunicazione CONSOB n. 1025564/2001 e sue successive modifiche e integrazioni.

Premessa

In data 11 maggio 2021, l'Assemblea dei Soci ha provveduto al rinnovo del Collegio Sindacale, cessato dalla carica per compiuto triennio, nominando per il successivo periodo e fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2023 i suoi componenti nelle persone della Dott.ssa Serenella Rossano (Presidente), del Dott. Massimo De Buglio e della Dott.ssa Laura Vitali (Sindaci effettivi). Il Sindaco Dott.ssa Laura Vitali era già presente nella precedente composizione del Collegio. Il Collegio, nel corso dell'anno, ha partecipato, ai programmi di formazione degli Organi Sociali.

Le funzioni di Organismo di Vigilanza ai sensi del D.Lgs. 231/2001 sono affidate ad un organismo indipendente appositamente costituito, composto da un membro esterno e dai Responsabili delle Funzioni Revisione Interna, Conformità e Legale della Banca.

I bilanci della Banca e del Gruppo bancario facente capo a Banca Popolare di Sondrio relativi all'esercizio chiuso il 31 dicembre 2021 sono stati approvati dal Consiglio di Amministrazione in data 21 marzo 2022 e sono stati trasmessi al Collegio, unitamente alla Relazione sulla gestione e agli altri documenti prescritti, nei termini di legge.

Attività di vigilanza

In conformità a quanto previsto dal Codice Civile e dall'articolo 149 del TUF, il Collegio Sindacale ha vigilato (I) sull'osservanza della legge e dello Statuto; (II) sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e sulle operazioni con parti correlate; (III) sull'adeguatezza della struttura organizzativa,



del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo e contabile; (IV) sulle modalità di concreta attuazione delle regole di governo societario previste dalla normativa vigente; (V) sull'adeguatezza delle disposizioni impartite alle società del Gruppo.

I) Sull'osservanza della Legge e dello Statuto

Nel corso dell'esercizio 2021, come previsto dal comma n. 2 del sopra citato articolo del TUF e dall'art. 42 dello Statuto della Banca, il Collegio Sindacale ha partecipato alle Assemblee dei Soci (n. 2), alle riunioni del Consiglio di Amministrazione (n. 15) e a quelle del Comitato Esecutivo (già Comitato di Presidenza) (n. 42).

Il Collegio Sindacale, attraverso la partecipazione alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e del Comitato Esecutivo, ha vigilato sulla conformità alla Legge e allo Statuto sociale dei processi deliberativi e ha potuto riscontrare che le relative delibere assunte nell'esercizio 2021 sono state adottate con adeguata informativa e sono rispondenti all'interesse della Banca.

La partecipazione sistematica alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e del Comitato Esecutivo ha consentito al Collegio, in accordo a quanto sancito dall'art. 150 del TUF, di assumere informazioni sulle operazioni di maggior rilievo effettuate nel corso dell'esercizio dalla Banca e dalle altre società del Gruppo.

Inoltre, il Collegio Sindacale ha partecipato – su invito – a tutte le riunioni del Comitato Controllo e Rischi; anche solo tramite un componente ha partecipato, sempre su invito, ad alcune riunioni dei Comitati Parti Correlate, Remunerazione e Nomine. Al fine di migliorare ulteriormente i flussi informativi verso il Collegio Sindacale, nonché di consentire la maggiore tempestività possibile nella conoscenza e raccolta delle informazioni, quest'ultimo ha rappresentato al Consiglio di Amministrazione l'opportunità di valutare l'integrazione dei Regolamenti di tutti i Comitati sopra citati, così da prevedere, in via ordinaria e sistematica, che la convocazione delle relative riunioni sia inviata anche ai componenti del Collegio stesso.

Il Collegio ha, altresì, interagito con l'Organismo di Vigilanza, alle cui riunioni ha sempre partecipato con almeno un suo membro, favorendo in tal modo un costante scambio di informazioni su specifici temi di comune rilevanza e, in particolare, sui presidi dei rischi di commissione degli illeciti previsti nella normativa di riferimento.

Nel corso del 2021, il Collegio ha realizzato un piano di proprie riunioni (n. 56) poste in atto anche a seguito di programmati e periodici incontri con le Funzioni di controllo; ha tenuto altresì frequenti incontri con uffici e Strutture aziendali, aventi ad oggetto specifici aspetti o fatti di gestione. Nell'esercizio in corso e fino alla data dell'approvazione della presente Relazione, il Collegio Sindacale ha tenuto n. 16 sedute.

Nel corso del 2021 il Collegio ha reso un parere ai sensi dell'art. 23, comma 8, del Decreto MEF 169/2020 in occasione della dichiarazione di decadenza dalla carica di Amministratore del Sig. Luca Frigerio, deliberata dal Consiglio di Amministrazione in data 5 ottobre 2021; il Collegio ha for-



mulato le proprie osservazioni sulla base dei documenti raccolti dal Comitato Nomine in merito al processo che ha condotto a valutare non idoneo, rispetto alla nuova normativa applicabile agli esponenti bancari, il requisito di professionalità in capo al Consigliere Frigerio.

Il Collegio ha vigilato, anche prendendo parte alle riunioni del Comitato Nomine, sulla procedura di cooptazione del Consigliere Dott. Molla attuata dal Comitato stesso e dal Consiglio di Amministrazione, esprimendo l'approvazione richiesta dall'art. 37 dello Statuto della Banca al riguardo.

Trasformazione in Società per Azioni

Si ricorda che la trasformazione si inquadra nella riforma delle banche popolari, contenuta nel Decreto Legge 24 gennaio 2015 n. 3, convertito con Legge 24 marzo 2015 n. 33, che ha stabilito che l'attivo di una banca popolare non potesse superare l'ammontare di 8 miliardi di euro. Il Legislatore ha più volte rimandato il termine temporale per la trasformazione delle banche in società per azioni, fissandolo, da ultimo – con Legge 11 settembre 2020 n. 120 (di conversione con modificazioni del Decreto Legge 16 luglio 2020 n. 76) – al 31 dicembre 2021. In tale quadro normativo, la Banca Popolare di Sondrio ha deciso di attendere anche la conclusione dell'iter giudiziario avviato avanti al Consiglio di Stato che, con propria sentenza pubblicata il 31 maggio 2021, ha dichiarato la legittimità delle disposizioni regolamentari attuative della Legge 24 marzo 2015 n. 33 sottoposte al suo giudizio.

L'Assemblea dei soci di Banca Popolare di Sondrio – tenutasi, in sede straordinaria, in data 29 dicembre 2021 – ha quindi deliberato la trasformazione della Banca da società cooperativa per azioni in società per azioni, con conseguente adozione di un nuovo Statuto sociale. L'efficacia della trasformazione è decorsa dal 5 gennaio 2022, data di iscrizione della delibera assembleare nel Registro delle imprese di Sondrio. A seguito di ciò è stata attivata la procedura per assicurare la possibilità di esercizio del diritto di recesso agli Azionisti della Banca, ivi compresi i soci che non avessero concorso all'approvazione della delibera di trasformazione ai sensi dell'articolo 2437 del Codice Civile. Le n. 12.676 azioni appartenenti ai soci che hanno esercitato il diritto di recesso sono state offerte in opzione, ai sensi dell'art. 2437-quater del Codice Civile, a tutti gli Azionisti titolari di azioni per le quali non fosse stato esercitato il diritto di recesso. L'offerta in opzione e la prelazione si sono concluse in data 7 marzo 2022 con la sottoscrizione di tutte le azioni.

Il Collegio Sindacale ha svolto specifiche attività nel corso dell'anno 2021, al fine di vigilare sul corretto svolgimento del processo di trasformazione entro i termini di legge.

Covid-19

Con riferimento all'organizzazione dei presidi attuati dalla Banca nell'esercizio 2021 per affrontare la permanente emergenza sanitaria, si rinvia alla Relazione degli Amministratori che fornisce adeguata informativa al riguardo.



Il Collegio Sindacale, costantemente informato sulle predette misure tramite accesso agli specifici *report* settimanali, ha organizzato le proprie attività nel 2021 riducendo, per quanto possibile, l'utilizzo delle modalità a distanza sia nei rapporti con l'organo amministrativo sia nelle riunioni con le Funzioni di controllo e con la Società di Revisione.

Il Collegio auspica che nel corso dell'esercizio 2022 possano essere pienamente ripristinate le modalità operative antecedenti alla diffusione della pandemia, in particolare conta di poter tornare a svolgere, in linea con i passati esercizi e con l'ausilio della Funzione di Revisione Interna, attività di vigilanza anche presso la Rete, nelle Aree Territoriali più rilevanti e presso la controllata svizzera.

Il Collegio ritiene che la Banca abbia adottato adeguate misure di prevenzione e presidi sufficienti a garantire la prosecuzione dell'attività operativa e che i provvedimenti adottati abbiano consentito di gestire gli effetti della pandemia in linea con le disposizioni di legge tempo per tempo vigenti; non sono, infatti, state segnalate dalle strutture competenti situazioni critiche ovvero necessità tali da influire sul normale svolgersi dei servizi alla clientela.

Quanto agli impatti sulla situazione economica e patrimoniale della Banca, nel corso del 2021 – come riferito dagli Amministratori – si sono ottenuti, grazie alla ripresa delle attività economiche ed anche in virtù dei finanziamenti erogati da BCE, miglioramenti sia degli indicatori economici della Banca sia della qualità e del costo del credito.

Operazioni e fatti di maggiore rilievo economico, finanziario e patrimoniale dell'esercizio effettuate dalla Banca o dalle società controllate

Gli Amministratori, nella Relazione sulla gestione, hanno descritto le attività di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale che hanno caratterizzato l'esercizio 2021. Il Collegio ha condotto approfondimenti specifici con le Strutture aziendali circa le progettualità in corso in vari ambiti, sviluppando una dinamica di confronto costante e proficuo nell'ambito delle rispettive competenze.

Sulla base delle risultanze acquisite nello svolgimento delle attività di vigilanza e delle informazioni fornite dagli Amministratori ai sensi dell'art. 150 del TUF, il Collegio ritiene opportuno, per quanto di propria competenza, richiamare in modo sintetico gli eventi maggiormente significativi che, in aggiunta alla già citata trasformazione in S.p.A., si sono verificati nel 2021.

- Nel corso del 2021 è avvenuta la contabilizzazione di contributi al Fondo Nazionale di Risoluzione e al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi per la stabilizzazione del sistema bancario, pari a un totale di 43 milioni di euro.
- Il 30 marzo 2021 il Consiglio di Amministrazione ha approvato il piano strategico, il piano di capitale e il piano operativo NPL 2021-2025.
- Il 7 luglio 2021 è stato emesso dalla Banca il primo Senior Green Bond per 500 milioni di euro, mentre il 18 novembre è avvenuta l'emissione di un prestito obbligazionario Tier2 per 300 milioni di euro; entrambe le emissioni sono state riservate ad investitori istituzionali.



- Il 29 settembre 2021 la Banca ha rimborsato anticipatamente due operazioni di T-LTRO III per complessivi 3.700 milioni di Euro e ha sottoscritto una nuova *tranche* di pari importo al fine di allungare la scadenza. Al 31 dicembre 2021, il valore contabile delle passività TLTRO III risulta pari a 8.874 milioni di euro e i relativi interessi contabilizzati ammontano a 83 milioni di euro.
- Nel corso del mese di dicembre 2021, nell’ambito del percorso di *derisking* avviato già nei precedenti esercizi, la Banca ha realizzato la terza operazione di cartolarizzazione attraverso una cessione multi-originator, avente ad oggetto crediti classificati in sofferenza originati da undici banche, per un valore complessivo pari a 789,2 milioni di euro, di cui 420,9 milioni di euro riferibili alla Banca Popolare di Sondrio (composto da crediti *secured* per il 57%). Tale operazione, dettagliatamente descritta nella Nota Integrativa, alla quale si rimanda, ha comportato una perdita di cessione pari a 2,7 milioni di euro, cui si aggiungono 1,5 milioni di euro per altri oneri.

Fatti rilevanti intervenuti dopo la chiusura dell’esercizio 2021

Fra gli eventi accaduti successivamente alla chiusura dell’esercizio 2021, il Collegio Sindacale ritiene di segnalare principalmente quanto segue.

- In data 3 febbraio 2022 la Banca ha ricevuto dalla BCE, a conclusione del processo annuale di revisione e valutazione prudenziale SREP condotto nel 2021, la notifica della nuova decisione in materia di requisiti prudenziali da rispettare su base consolidata, con efficacia dal 1° marzo 2022. Sulla base dei dati al 31 dicembre 2021, la Banca presenta *ratios* patrimoniali coerenti con le nuove soglie. Per maggiori dettagli al riguardo, si rimanda al successivo paragrafo relativo ai Rapporti con le Autorità di Vigilanza e processo SREP.
- Il 1° marzo 2022 è stato sottoscritto un accordo vincolante con Banco BPM per l’acquisizione del 39,5% del capitale di Factorit S.p.A., di cui la Banca deteneva già l’interessenza residua del 60,5%; il successivo 15 marzo 2022 è stata data esecuzione al predetto accordo di acquisizione della quota e Factorit S.p.A. è ora partecipata al 100% dalla Banca.
- In data 14 marzo 2022, l’agenzia indipendente Standard Ethics, al termine del processo di revisione annuale del giudizio, ha migliorato il *rating* di sostenibilità di lungo periodo della Banca portandolo da «EE» stabile a «EE+» e ha confermato a «EE» il *corporate rating*.
- Il 17 marzo 2022 è stato sottoscritto con i soci industriali il contratto di acquisto delle quote di Rent2Go S.r.l. da questi detenute, pari al 66,66% del capitale della società medesima, comportando la circostanza che Rent2Go S.r.l. è ora partecipata al 100% dalla Banca.
- In data 31 marzo 2022 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di presentare una propria lista di candidati per il rinnovo parziale dell’organo amministrativo posto all’ordine del giorno dell’Assemblea convocata per il 30 aprile 2022. Contestualmente è stata assunta la delibera di procedere



all'attività di sollecitazione di deleghe ex art. 136 TUF con l'ausilio di un Consulente specializzato.

- In data 4 aprile 2022 è stata depositata, nei termini di Statuto, una seconda lista di candidati per il rinnovo parziale del Consiglio di Amministrazione formata da parte di n. 13 Azionisti detentori di una partecipazione complessiva nel capitale della Banca pari al 6,36389%.

Conflitto Russia-Ucraina

Come noto, dalla fine del mese di febbraio 2022 è in corso un conflitto susseguito all'invasione armata della Russia in Ucraina; l'Unione Europea ha immediatamente varato sanzioni di notevole rilevanza, applicabili in tutti gli Stati Membri in via diretta, che influiscono anche sull'operatività finanziaria dei cittadini e delle imprese russi. Al riguardo, CONSOB, Banca d'Italia, IVASS e UIF hanno congiuntamente raccomandato ai soggetti vigilati di porre particolare attenzione sia al rispetto di tali misure sia al presidio del rischio di attacchi informatici e di attività di *malware*, con particolare riferimento al piano di continuità. Inoltre, CONSOB, con raccomandazione del 18 marzo 2022, ha espressamente richiesto agli Emittenti di quantificare tempestivamente l'impatto della crisi sui fondamentali, sulle prospettive e sulla situazione finanziaria dei medesimi.

Per quanto riferito dal management, anche nell'ambito dell'informativa di bilancio, non vi sono impatti sul Bilancio al 31 dicembre 2021 della Banca e del Gruppo né, allo stato, risulta direttamente influenzata l'attività operativa del Gruppo bancario. Tuttavia, tale evento, i cui effetti macroeconomici non sono ancora pienamente misurabili e prevedibili, comporta maggiori incertezze che potrebbero incidere sul contesto in cui opera il Gruppo bancario. In virtù di tali incertezze, il Consiglio, come già dallo stesso comunicato, ha deciso di rinviare l'approvazione del piano industriale.

Il Collegio, nell'esame delle relazioni finanziarie, anche intermedie, dell'esercizio 2022, porrà particolare attenzione alla valutazione, già in corso da parte della Banca, circa gli impatti diretti ed indiretti degli effetti del conflitto.

II) Sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e sulle operazioni con parti correlate

Il Collegio Sindacale, nel corso del 2021, ha raccolto informazioni sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale realizzate dalla Banca. Sulla base delle informazioni raccolte, possiamo ragionevolmente escludere che siano state effettuate, anche per il tramite di società controllate, operazioni manifestamente imprudenti, azzardate, in conflitto di interessi, in contrasto con delibere assunte dalla Banca o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale della stessa.

Le informazioni ricevute nel corso delle riunioni del Consiglio di Amministrazione e dei Comitati, quelle raccolte nel corso dei colloqui periodici con il Consigliere Delegato, il CFO, il Dirigente Preposto, il *Management*, i

Responsabili delle Funzioni di controllo di secondo e terzo livello, i Collegi Sindacali delle società direttamente controllate e il Revisore Legale, non hanno evidenziato l'esistenza di operazioni atipiche o inusuali poste in essere dalla Banca con parti terze, con società del Gruppo bancario o con altre parti correlate, ai sensi dell'art. 2391-*bis* del Codice Civile.

Con riguardo all'operatività con parti correlate/soggetti collegati, per quanto a conoscenza del Collegio, il Consiglio di Amministrazione si è attenuto alla disciplina di cui al Regolamento operazioni con parti correlate emanato con delibera CONSOB n. 17221/2010 e successive modificazioni, alla circolare di Banca d'Italia n. 285/2013, contenente la disciplina in materia di «Attività di rischio e conflitti d'interesse nei confronti di soggetti collegati», all'art.136 del D.Lgs. 385/1993, nonché allo IAS 24 per le informazioni con parti correlate; ciò nel rispetto delle procedure interne e nella consapevolezza della rischiosità e degli effetti delle decisioni assunte. Sulla base di quanto rappresentato al Collegio, le operazioni sono state regolate a normali condizioni di mercato, alla luce di valutazioni di oggettiva reciproca convenienza e correttezza, e non hanno influito in misura rilevante sulla situazione patrimoniale ed economica della Banca e del Gruppo. Vi informiamo, infine, che le operazioni di cui all'art. 136 TUB, n. 8 nel 2021, sono state valutate dal Comitato Operazioni con parti correlate e soggetti collegati ed approvate all'unanimità dal Consiglio di Amministrazione, con il voto favorevole di tutti i membri del Collegio Sindacale e comunque nel rispetto delle disposizioni normative.

III) Sull'adeguatezza della struttura organizzativa, del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo e contabile

La struttura organizzativa

Il Collegio, nel corso del 2021, ha esercitato l'attività di vigilanza di propria competenza acquisendo le informazioni necessarie sull'assetto organizzativo della Banca e del Gruppo, al fine di valutare l'adeguatezza della struttura e in particolare delle Funzioni di controllo.

Il Collegio ha proseguito l'attività di monitoraggio dell'implementazione delle azioni di *remediation* programmate dalla Banca a seguito delle raccomandazioni e delle richieste di rafforzamento comunicate da BCE e da Banca d'Italia nel corso del triennio 2019-2021.

In considerazione dell'evoluzione della normativa (CRD IV), il Collegio ha ritenuto opportuno proseguire nell'organizzazione di incontri specifici con le Funzioni di controllo di secondo e terzo livello, con l'obiettivo di mantenere un costante monitoraggio dei presidi del rischio.

Il Collegio ha potuto constatare l'avanzamento dell'implementazione della «C-Suite», dell'organizzazione dell'area del *Chief Financial Officer (CFO)* e delle Funzioni di *Compliance*, Revisione Interna e Antiriciclaggio.

Con riguardo alle Funzioni di *Compliance*, Antiriciclaggio e Revisione Interna, con le quali il Collegio ha mantenuto un costante flusso informativo nel corso dell'anno, si è preso atto della positiva autovalutazione da parte dei



relativi Responsabili sia in termini qualitativi sia quanto al dimensionamento delle rispettive strutture. Sulla base delle informazioni acquisite, il Collegio ritiene adeguata la *capacity* delle Funzioni in parola nell'adempiere ai propri compiti. Peraltro, proseguirà nel monitoraggio dell'adeguatezza ed efficacia operativa di tali Funzioni e non esclude che possano emergere ulteriori necessità e adeguamenti in termini di risorse.

Il Collegio ha esaminato i *report* emessi dalle Funzioni di controllo nell'esercizio e ha monitorato l'avanzamento delle azioni di rimedio richieste; il Collegio ha incontrato cinque volte il Responsabile della Funzione Conformità e Antiriciclaggio e nove volte il Responsabile della Funzione Revisione Interna, raccogliendo informazioni sugli esiti delle attività svolte.

Le Relazioni annuali delle Funzioni di controllo evidenziano un giudizio sostanzialmente positivo rispetto alla struttura dei controlli interni e di presidio dei rischi.

Il Collegio ha altresì più volte incontrato il CRO e la sua Funzione sia al fine di ricevere informazioni rispetto alle attività svolte dall'area in parola sia al fine di svolgere approfondimenti in relazione al processo SREP. Il Collegio ritiene opportuno che la Funzione privilegi il rafforzamento dei processi di controllo attraverso una più puntuale articolazione della *governance*, delle interazioni con le altre funzioni aziendali e di controllo e dei flussi informativi verso gli organi di *governance*, nonché prosegua nell'attività di monitoraggio delle diverse attività di *remediation* poste in essere dalle altre funzioni aziendali competenti.

Quanto alle tematiche ESG, la responsabilità dello sviluppo della cultura della Sostenibilità e la predisposizione della Dichiarazione non Finanziaria sono affidate alla struttura dell'Area CFO.

All'area del Consigliere Delegato è, invece, ricondotta la struttura che fa capo al Dirigente Preposto. Tenuto conto delle interrelazioni esistenti tra l'area amministrativo-contabile, la pianificazione strategica e l'attività di predisposizione della predetta Dichiarazione non Finanziaria, il Collegio ritiene opportuno che la Banca valuti la possibilità di trasferire sotto la supervisione del CFO anche l'area del Dirigente Preposto.

Il sistema di controllo interno

Il sistema di controllo interno della Banca, in osservanza alla normativa vigente e ispirandosi alle *best practice* di settore, è strutturato su tre livelli: (i) controlli di linea (cosiddetti controlli di primo livello), in capo alle Strutture aziendali cui competono le attività di *business/operative*, anche attraverso unità dedicate, ovvero eseguiti nell'ambito del *back office* o, per quanto possibile, incorporati nelle procedure informatiche; (ii) controlli sui rischi e sulla conformità (cosiddetti controlli di secondo livello), volti ad assicurare la corretta attuazione del processo di gestione dei rischi, il rispetto dei limiti operativi assegnati alle varie Strutture aziendali e la conformità dell'operatività alle norme, incluse quelle di autoregolamentazione, in capo alle Funzioni di Conformità, Antiriciclaggio e *Risk Management*, ciascuna per le materie di rispettiva competenza; (iii) Revisione Interna (cosiddetti



controlli di terzo livello), in capo alla Funzione *Internal Audit*, il cui l'obiettivo è quello di individuare eventuali anomalie nelle procedure, monitorare il rispetto della regolamentazione, nonché valutare periodicamente l'adeguatezza, la funzionalità e l'affidabilità del sistema dei controlli interni e del sistema informativo, con scadenza prefissata in relazione alla natura e all'intensità dei rischi. Ai sensi della Circolare n. 285/2013 di Banca d'Italia, rientra tra le Funzioni aziendali di controllo anche la Funzione di Convalida.

Il Collegio Sindacale, anche considerata la responsabilità specifica allo stesso attribuita dalla Circolare n. 285/2013 di Banca d'Italia, di vigilare sulla completezza, adeguatezza, funzionalità e affidabilità del complessivo sistema dei controlli interni, dà atto di aver effettuato con le sopramenzionate Funzioni di controllo un periodico scambio di informazioni rilevanti nel periodo di riferimento. Dà altresì atto che le Funzioni di controllo citate hanno adempiuto ai relativi obblighi informativi nei confronti degli Organi Sociali, tra cui il Collegio stesso: a tale riguardo, ed in una logica di continua evoluzione del sistema dei controlli interni, come auspicato anche dalla Vigilanza, è stata ulteriormente implementata nel 2021 la metodologia di *tracking* attuata dalle Funzioni di Controllo *Compliance*, *Internal Audit* ed Antiriciclaggio, per la valutazione dei rischi e la determinazione e il monitoraggio nel continuo dell'urgenza e della scadenza delle azioni di rimedio pianificate, con la finalità di assicurare tempestività e priorità di azione.

Il Collegio ha preso atto delle richieste contenute nella comunicazione SREP con riferimento alle Funzioni aziendali di controllo, ne ha approfondito contenuti ed eventuali azioni di rimedio con i Responsabili e ne monitorerà la tempestiva implementazione.

Anche nel 2021, l'operato delle Funzioni di Controllo è stato impattato dall'emergenza Covid-19, essendosi mantenuta per esigenze di distanziamento un'impostazione organizzativa che ha incluso il frequente ricorso allo *smart-working*, soluzione che non ha limitato in modo particolare l'attività svolta e neppure ne ha limitato l'efficacia; tant'è che i piani di azione di tutte le citate Funzioni sono stati sostanzialmente rispettati.

L'esercizio 2021 ha peraltro visto la conclusione di articolate progettualità di rafforzamento dimensionale ed evoluzione metodologica attivate dalle Funzioni di controllo, con particolare riferimento all'*Internal Audit*; di rilievo segnaliamo, in tal senso, l'avvenuta istituzione dell'Ufficio *ICT Audit*, l'avvenuta valorizzazione interna di *team* specialistici di *auditor*, focalizzati sulle principali aree di intervento, l'iniziativa progettuale volta all'automazione del *framework* di controllo tramite l'adozione di metriche e indicatori per individuare le aree a maggior rischio (*data analytics*).

I programmi formativi di tutte le Funzioni di controllo varati per il 2021 sono stati sostanzialmente svolti a tutti i livelli, aspetto quest'ultimo a cui il Collegio riserva costante attenzione raccogliendo informazioni nell'ambito degli incontri periodici con i Responsabili.

A livello di Gruppo, le Funzioni di controllo di secondo livello di *Compliance* ed Antiriciclaggio sono accentrato in Capogruppo da parte della controllata Banca della Nuova Terra S.p.A.. Factorit S.p.A. ha affidato a primaria società terza la Funzione di *Compliance*, mentre gestisce al proprio



interno la Funzione Antiriciclaggio; strutture che comunque operano attenendosi alle linee guida e agli *standard* omogenei definiti dalla Capogruppo, nell'ottica di sviluppare un approccio globale al rischio secondo criteri metodologici adeguatamente uniformi. Il *Risk Management* e la Revisione Interna sono affidate in *outsourcing* alla Capogruppo da entrambe le controllate. BPS (SUISSE) è dotata di autonome funzioni di controllo, che comunque agiscono tenuto conto delle *Policy* adottate dalle omologhe funzioni di Capogruppo ed interagendo periodicamente con i relativi Responsabili.

In merito ai controlli di primo livello, il Collegio Sindacale ne ha monitorato l'adeguatezza tramite l'esame delle verifiche condotte dalle competenti Funzioni Aziendali di Controllo di secondo e terzo livello; si denota, indipendentemente dalla pandemia, una sempre maggiore implementazione dei controlli a distanza *off-site*, consentita anche da una progressiva digitalizzazione dei principali processi bancari, ciò consentendo altresì indagini ed accertamenti prima tecnicamente preclusi.

In merito ai controlli di secondo livello, prendendo in considerazione l'operato delle singole Funzioni di Controllo, segnaliamo in sintesi nel seguito gli aspetti di maggior rilevanza che abbiamo approfondito con i rispettivi Responsabili.

– Nel 2021, così come avvenuto nel 2020, l'emergenza da Covid-19 ha procurato alla Funzione Conformità numerose attività scaturenti dalla necessità di garantire un adeguato presidio nell'ambito di un quadro regolamentare articolato e in continuo mutamento, attraverso un processo di analisi e di valutazione dei possibili impatti operativi, organizzativi e di business derivanti dalla normativa. Anche per tale circostanza, nel 2021 si è registrato il rafforzamento della Funzione con due ulteriori risorse.

La Funzione di Conformità nel 2021 ha proseguito con l'adozione del modello operativo definito di «compliance diffusa», realizzato attraverso l'attività diretta della Funzione relativamente alle materie core della Banca e la collaborazione della stessa con i presidi specialistici e i referenti di compliance per quanto invece attinente alle materie più specifiche. Tale modello consente di avvalersi e di valorizzare determinate professionalità aziendali, diffondendo e consolidando la cultura della conformità alle norme e dei controlli, risultando quindi anche a parere del Collegio efficace.

Con la Funzione e, in particolare, con il Responsabile, abbiamo avuto un periodico e costruttivo confronto per l'esame e la valutazione delle tematiche scaturenti dal quadro normativo e dalle indicazioni degli Organi di Vigilanza nazionali ed europei; particolare attenzione è stata rivolta dalla Funzione, tra l'altro, alla tematica della trasparenza aziendale, alla quale sono stati dedicati diversi interventi come da programma per il 2021. Specifiche attività da parte della Funzione sono conseguite ad interlocuzioni sulla materia con Banca d'Italia, nell'ambito delle quali, per quanto di competenza, la Funzione ha fornito specifici aggiornamenti sull'esito delle attività di *follow up* in materia di trasparenza, in particolare con riguardo alle azioni di *remediation*, con *focus* specifico su quelle con priorità più elevata o più datate e ripianificate. Da tale attività sono scaturite indicazioni agli *owners* di riferimento, mirate ad affinare/rafforzare il processo



esaminato al fine di ulteriormente mitigare i rischi di non conformità. È stata rivolta attenzione anche alla tematica connessa all'affinamento dell'assetto procedurale interno rispetto alla normativa MiFID II, con particolare riferimento alle aree afferenti i processi di *product governance* e le procedure per la valutazione di adeguatezza delle operazioni della clientela. Specifiche attività in tale ambito sono state condotte dalla Funzione conseguentemente al ricevimento da parte della Banca di due comunicazioni di CONSOB sulla materia. La Funzione, in relazione ai servizi di investimento, ha fornito le proprie valutazioni e analisi in relazione allo stato di avanzamento dei lavori finalizzati all'adeguamento complessivo dell'assetto procedurale informatico al fine di rafforzare i presidi, assicurando massima attenzione relativamente alle attività ancora in corso. È stata rivolta attenzione particolare anche alla gestione delle operazioni sospette in materia di *Market Abuse*, attività questa facente capo alla Funzione da fine 2020; la Funzione nel 2021 ha inoltre interloquito con CONSOB principalmente sulla necessità di affinamento dei sistemi e delle procedure per la rilevazione di operatività sospetta di costituire abusi di mercato, impegnandosi in tal senso. Sono state poi condotte dalla Funzione attività specifiche nell'ambito della prestazione dei servizi di investimento da parte della Banca, ritenute di adeguato presidio da parte del Collegio.

Nel mese di maggio 2021 il Servizio Revisione Interna ha sottoposto la Funzione di Conformità ad analisi attinenti all'assetto regolamentare e organizzativo, alla attività svolta nell'anno 2020 e alla pianificazione per il 2021. Sulla base delle verifiche condotte, è stato espresso un giudizio «in prevalenza favorevole», con evidenza che la Funzione risulta un presidio strutturato ai fini della mitigazione del rischio di non conformità, a fronte di un modello organizzativo che è stato oggetto di una azione di rivisitazione volta a incrementarne l'efficacia in termini organizzativi, regolamentari e metodologici; tutti i *findings* aperti con la verifica sono già stati evasi.

Alla luce di quanto espresso, ed anche attraverso i periodici incontri intrattenuti direttamente dal Collegio con il Responsabile, in occasione degli approfondimenti riguardanti sia i contenuti dei resoconti annuale e semestrale, sia le risultanze relative a specifiche attività di controllo, delle quali la Funzione in ogni caso informa tempestivamente il Collegio mediante l'invio di tutti i *report*, possiamo confermare la sostanziale adeguatezza del presidio dei rischi di competenza della Funzione. Peraltro, con riguardo ai profili di miglioramento emersi nelle verifiche svolte, il Collegio Sindacale ha preso atto delle risultanze delle analisi svolte e, attraverso incontri specifici con gli *owners* delle varie strutture interessate da osservazioni, ha raccomandato di procedere tempestivamente agli opportuni rafforzamenti finalizzati a porre in essere le azioni di rimedio, principalmente con riguardo alla tematica della trasparenza bancaria segnalata anche da Banca d'Italia.

- Anche per la Funzione Antiriciclaggio, l'anno 2021, come già il 2020, è stato condizionato dal perdurare della pandemia Covid-19. A seguito di specifica analisi, la Funzione ha valutato, a presidio dei nuovi rischi identificati, di integrare i controlli di secondo livello già implementati nel 2020



sui bonifici e sull'utilizzo da parte dei clienti dei «finanziamenti Covid». Sono stati inoltre erogati nel 2021 corsi specifici di formazione dedicati agli addetti crediti presso le filiali e presso la Sede centrale, finalizzati a sensibilizzare ulteriormente al fine di un pronto riscontro di situazioni potenzialmente anomale.

La Funzione nel 2021 ha portato a termine tutte le attività di competenza e i controlli previsti a piano, fatta eccezione per alcuni interventi di natura tecnico-informatica programmati, che sono stati riposizionati nel 2022. L'esercizio di *self assessment* condotto conferma un rischio residuo di riciclaggio basso per tutto il Gruppo.

Nel corso del 2021 la Funzione è stata oggetto di verifica da parte della Revisione Interna, con particolare riferimento al suo assetto organizzativo e gestionale e con scopo di verificarne la struttura, le risultanze dell'attività svolta, i presidi di controllo adottati e i correlati flussi informativi. Sulla base delle analisi svolte, la Revisione Interna ha espresso un giudizio complessivo «in prevalenza favorevole», registrando altresì un progressivo miglioramento in alcuni ambiti.

Il Collegio può confermare per il 2021 la sostanziale adeguatezza del presidio dei rischi di competenza della Funzione medesima; ritiene importante che la Funzione riprenda sistematicamente le interlocuzioni, auspiccate anche da Banca d'Italia e rese difficoltose dalle limitazioni imposte dalla pandemia Covid-19, afferenti i rapporti tra la Capogruppo e la controllata BPS (SUISSE), previsti proceduralmente attraverso visite in loco bimestrali da parte del Responsabile.

- La Funzione di Convalida nel corso del 2021 ha proseguito le proprie attività rivolte alla validazione dei modelli interni di misurazione, monitoraggio e gestione dei rischi e alla valutazione delle attività aziendali. Rispetto all'anno precedente, è ulteriormente aumentato il numero complessivo di controlli condotti sulle diverse fattispecie di rischio; il rischio di credito - AIRB ha continuato a rappresentare l'ambito di analisi in cui la Funzione è stata maggiormente coinvolta. Ulteriori attività di verifica hanno riguardato gli altri rischi non regolamentari, tra cui in ambito rischio di credito l'IFRS 9 ed i Modelli Satellite, il rischio di mercato, il rischio operativo, il rischio di tasso ed i processi interni volti alla determinazione dell'ICAAP e dell'ILAAP. In relazione al rischio di mercato e di tasso, rilevano le attività condotte dalla Funzione nel 2021 volte a sanare talune debolezze individuate nell'ispezione OSI-2019-ITPSO-4581, in accordo con il piano di rimedio varato. Le attività programmate per il 2021 si sono inoltre tutte svolte, consentendo di attribuire un giudizio complessivamente positivo all'intero insieme dei controlli effettuati, pur nell'evidenza di aspetti di miglioramento condivisi con gli *owners* ed afferenti, quanto al rischio di credito - AIRB, le verifiche svolte propedeutiche all'invio dell'*application package* del *Material Model Change* AIRB, quanto invece all'ambito IRRBB e rischio di mercato, le verifiche svolte per sanare i *findings* emessi da BCE nel piano di *remediation* concordato in seguito all'OSI-2019-ITPSO-4581 su tali tipologie di rischio.

Il Collegio, in considerazione dei confronti avuti con il Responsabile della Funzione e tenuto conto del proprio esame dei resoconti annuale e seme-

strale, può formulare un giudizio sostanzialmente adeguato in merito agli ambiti considerati.

Non si rilevano osservazioni particolari formulate dalla Vigilanza europea sull'operato e sulla struttura della Funzione in esame, che pertanto il Collegio ritiene nell'insieme adeguata ad ottemperare ai propri compiti.

- Quanto all'area di governo *Chief Risk Officer*, dal punto di vista della struttura organizzativa, nel 2021 è stato nominato il responsabile della Funzione Controllo Rischi, incarico precedentemente svolto dallo stesso CRO, nell'ottica di un rafforzamento e razionalizzazione dei riporti gerarchico-funzionali, che ha previsto anche il ricollocamento di alcuni Uffici alle dirette dipendenze del CRO. Il Collegio ritiene che tale riorganizzazione vada nella direzione di un rafforzamento della struttura, la cui attuazione è stata peraltro condivisa con la BCE.

La Funzione Controllo Rischi, mediata dalla preposta Funzione Rapporti con la Vigilanza, nel 2021 ha continuato a supportare la Banca nell'attività, ulteriormente intensificatasi, di interlocuzione con la Vigilanza, sia nell'ambito di specifiche ispezioni sia nelle occasioni di dialogo costante intrattenuto con i Supervisor, tra l'altro, sulle richieste e valutazioni condotte dalla BCE nell'ambito del processo SREP.

Il RAF è stato interessato da un mirato aggiornamento nel mese di giugno 2021, riguardante alcuni parametri di appetito al rischio relativi ad indici primari; sono inoltre stati apportati alcuni interventi evolutivi negli assetti organizzativi e di governo, in recepimento di indicazioni della Revisione Interna a seguito delle verifiche annualmente svolte in tema di adeguatezza e funzionalità di tale processo.

Le attività condotte ai fini dell'ICAAP e ILAAP al 31 dicembre 2021 si sono invece poste in continuità col passato, tenendo conto anche delle «*Supervisory expectations on capital planning information to be included in the ICAAP package*» comunicate dal JST il 1° marzo 2021. Il processo di aggiornamento del Piano di Risanamento è stato condotto tenendo in considerazione sia le aree di miglioramento formulate dal Supervisore a seguito della revisione del Piano dell'anno precedente sia i contenuti della specifica comunicazione «*Information and guidance with respect to banks' 2021 recovery plan submissions*» del 19 maggio 2021 tramite la quale, la BCE ha esplicitato le proprie aspettative nella predisposizione dei piani di risanamento per il 2021 destinate a tutte le banche significative.

Il Collegio ha riservato particolare attenzione all'attività della Funzione, anche attraverso periodiche riunioni con il Responsabile e i collaboratori referenti dei vari Uffici, alla presenza del CRO: oltre al presidio e al monitoraggio delle diverse tipologie di rischio, specifica attività di vigilanza è stata riservata al processo di definizione del RAF, che è periodicamente oggetto di revisione e negli anni ha sviluppato un percorso di miglioramento nel continuo nel senso della granularità. Il Collegio ha inoltre interagito con la Funzione in occasione degli esercizi di determinazione dell'adeguatezza del capitale (ICAAP) e della liquidità (ILAAP). In merito a tali processi, confermiamo che, per quanto di nostra competenza, non abbiamo riscontrato la presenza di criticità significative da portare all'attenzione.



In merito ai controlli di terzo livello, si segnala il riscontro di verifiche ed approfondimenti condotti nel continuo dalla Funzione di Revisione Interna sui processi *core*, in una logica *risk based*.

Oltre alle attività di controllo in senso stretto, la Funzione è stata impegnata nell'esercizio a portare a termine i progetti conseguiti all'*independent assessment* richiesto dalla Vigilanza. L'adozione di un *set* di indicatori (KPI) a misurazione delle *performance* dell'*Internal Audit* ha infatti costituito l'azione conclusiva delle iniziative progettuali predisposte al fine di recepire la richiesta della BCE di rafforzare la Funzione; nel corso del primo trimestre 2021 si sono concluse positivamente tutte le iniziative in tal senso programmate. Il piano di rafforzamento dell'organico, già avviato nel 2020 e portato a termine nel 2021, è stato associato ad una nuova configurazione organizzativa interna che ha portato all'istituzione dell'Ufficio *ICT Audit*, oltre che all'esecuzione di un piano di formazione interna e sviluppo di nuove metodologie di controllo, anche attraverso la valorizzazione di appositi *team* specialistici.

Il processo creditizio ha continuato a rappresentare primaria area di indagine per la Revisione Interna, tramite la conduzione nel 2021 di un set di accertamenti tra loro integrati quanto ad approccio metodologico ed obiettivi di verifica. Specifiche attività sono state condotte, in tale ambito, anche sulla gestione dei gruppi economici (richiesta da BCE), sulla tematica delle garanzie immobiliari, sulla «Nuova Definizione di Default», nell'ambito della ricostruzione delle serie storiche anche ai fini AIRB, nonché per quanto concerne i risvolti a livello IT e di *data quality*, sulle misure adottate per la definizione e gestione dell'attributo *forborne*, nonché sul *Framework* di monitoraggio del credito ai fini COVID. Sono emerse dalle attività condotte alcune aree di miglioramento, a fronte delle quali sono pianificate azioni di rimedio, monitorate nella loro evoluzione e scadenza trimestralmente dal Collegio attraverso esame dell'apposito *tracking*. Costante attenzione è altresì stata mantenuta in ambito di *governance* dei rischi, anche in relazione a processi primari come ICAAP, ILAAP, RAF ed NPL *Strategy* e a specifiche Funzioni quali la Conformità aziendale, rilevando punti di attenzione e fornendo spunti di efficientamento. Per quanto attiene ai processi interni IT, la Funzione ha riscontrato un progressivo affinamento degli stessi, pure in termini di consolidamento della relativa «maturità», ancorché in presenza di progettualità migliorative in essere, avviate anche a seguito di rilievi mossi dalla Funzione stessa. Le verifiche condotte sulle esternalizzazioni FEI e non FEI non hanno fatto emergere elementi di criticità in tale importante ambito. Specifiche attività di controllo sono state rivolte anche al rispetto di particolari disposizioni normative e nello specifico con riferimento all'ambito delle politiche di remunerazione, delle partecipazioni in imprese non finanziarie, sul processo di emissione del *covered bond*, sull'operatività con soggetti collegati, nonché su antiriciclaggio ed adempimenti fiscali; i rilievi formulati in tale ambito con *score* più elevato sono già stati regolarizzati in corso anno. Importanti verifiche hanno interessato anche l'ambito dei rischi finanziari, da cui sono emerse alcune aree di miglioramento in corso di soluzione nell'ambito del processo ILAAP, del monitoraggio e misurazione del rischio



di tasso di interesse del portafoglio bancario, nonché della valutazione del rischio di mercato a fronte dell'introduzione della nuova metrica per il portafoglio a costo ammortizzato. Il Collegio ha monitorato le azioni correttive poste in essere e programmate dalle strutture della Banca conseguentemente ai rilievi formulati nei vari ambiti dalla Revisione Interna.

Con il Responsabile del Servizio abbiamo condiviso, con spirito di reciproca collaborazione, in fase di progettazione, la pianificazione della propria attività, con particolare riferimento al RAF e alle Operazioni di Maggior Rilievo che sono di interesse del Collegio; abbiamo inoltre valutato periodicamente, nel corso dell'anno, gli esiti dell'attività di verifica condotta e delle azioni d'intervento poste in essere dalla Banca sulle aree di miglioramento individuate.

Su tali presupposti e con particolare riferimento agli specifici contesti operativi analizzati ed alle conseguenti azioni correttive pianificate ed in corso di attuazione, si ritiene che il sistema dei controlli interni abbia maturato nel corso dell'esercizio un presidio sostanzialmente adeguato dei rischi aziendali.

Il sistema amministrativo e contabile e il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Il Collegio Sindacale è chiamato a vigilare sull'adeguatezza e sul concreto funzionamento del sistema amministrativo e contabile, nonché sull'affidabilità dello stesso nel rilevare e rappresentare correttamente i fatti di gestione, attraverso le informazioni ottenute dai responsabili delle Strutture aziendali competenti, l'esame dei documenti aziendali più significativi, l'analisi dei risultati dell'attività svolta dal Revisore Legale e dal Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari (in seguito, anche «Dirigente Preposto»).

Nell'ambito della propria Relazione operativa riferita all'esercizio 2021 ai fini del rilascio dell'attestazione prevista dall'art. 154-*bis*, comma 5, del TUF, il Dirigente Preposto dà atto che, nel triennio 2019-2021, con il supporto dell'Ufficio Redazione dei documenti contabili societari, ha avviato e concluso una specifica progettualità a livello di Gruppo finalizzata alla revisione complessiva dell'impianto documentale e metodologico dell'attuale Modello Amministrativo Contabile (i.e. Modello 262), nonché ha proceduto alla adozione di uno specifico applicativo informatizzato (i.e. GRC Tool), coerentemente alle *best practice* suggerite per l'espletamento delle attività tipiche attribuite alla figura del Dirigente Preposto.

Le attività di verifica svolte dal Dirigente Preposto e, a inizio 2022, dalla Revisione Interna, con giudizi sostanzialmente positivi, hanno individuato ambiti di miglioramento, per i quali sono stati definiti specifici piani di attività; ciò attiene, in particolare, al rafforzamento della struttura in *staff* al Dirigente Preposto e dell'area amministrativo-contabile, all'estensione del modello di controllo alle società controllate ed alla previsione degli *IT General Controls* per la Banca e le sue controllate.

Dato il compito attribuito al Collegio Sindacale nel processo di informativa finanziaria, anche in qualità di Comitato per il controllo interno, il



Collegio ha mantenuto uno stretto coordinamento con il Responsabile del Servizio Amministrazione e Contabilità Generale, con il quale ha avuto periodici incontri e scambi di informazioni sul sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo ai fini di una corretta rappresentazione dei fatti di gestione in conformità ai vigenti principi contabili internazionali.

Pur non rientrando nei compiti del Collegio il controllo legale dei conti ex Decreto legislativo 39/2010, essendo questo demandato al Revisore Legale, si ritiene, sulla base delle analisi svolte e delle informazioni raccolte nei colloqui con il Dirigente Preposto e con il Revisore Legale, che il sistema amministrativo-contabile sia nel suo complesso adeguato rispetto a quanto previsto dalle attuali normative di riferimento. Peraltro, con riguardo ai profili di miglioramento emersi nelle verifiche svolte dal Dirigente Proposto, dalla Revisione Interna e dal Revisore Legale, il Collegio Sindacale ha preso atto delle analisi svolte ed ha raccomandato alle Strutture competenti della Banca di procedere tempestivamente ai rafforzamenti del sistema amministrativo-contabile di cui è emersa la necessità, principalmente riguardo al dimensionamento della Funzione e all'automazione di processi/procedure per migliorare la produzione dei dati e ridurre tempi e costi delle attività di controllo.

Infine, con riferimento all'informativa contabile contenuta nel Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2021, diamo atto che è stata resa l'attestazione senza rilievi dell'Amministratore Delegato e del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili e societari ai sensi dell'art. 154-*bis* del TUF, considerato anche quanto previsto dall'art. 81-*ter* del vigente Regolamento CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999.

IV) Sulle modalità di concreta attuazione delle regole di governo societario previste dalla normativa vigente

Ai sensi delle disposizioni previste dall'art. 123-*bis* del TUF, il Consiglio di Amministrazione della Banca nella riunione del 21 marzo 2022 ha approvato la «Relazione sul Governo societario e gli assetti proprietari», il cui testo è pubblicato sul sito internet aziendale.

Come noto, la Banca non ha ritenuto di aderire al «Codice di Corporate Governance» approvato dal Comitato per la Corporate Governance, rivolto a tutte le società con azioni quotate sul Mercato Telematico Azionario gestito da Borsa Italiana. Al riguardo, il Collegio valuterrebbe positivamente la circostanza che il Consiglio di Amministrazione, nel corso del 2022, attuata la trasformazione in Società per Azioni, effettui una nuova valutazione in merito all'adesione al predetto Codice.

Con riferimento all'attività svolta nel 2021, il Collegio Sindacale, considerati l'art. 148 del TUF e il Decreto del MEF 23 novembre 2020, n. 169, in ottemperanza alle disposizioni di Banca d'Italia previste dalla Circolare n. 285 del 17 dicembre 2013, Parte I, Titolo IV, Capitolo 1, oltre che nel rispetto delle regolamentazione di settore, tra cui le Norme di Comportamento del Collegio Sindacale delle Società Quotate emanate del Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti, ha svolto il processo di autovalutazione dal quale è



emerso un giudizio di complessiva adeguatezza in relazione ai compiti di vigilanza e alle responsabilità allo stesso Collegio attribuite, nonché alla complementarietà delle competenze dei suoi componenti.

Il Collegio ha verificato, in data 9 giugno 2021, la sussistenza in capo ad ognuno dei Sindaci effettivi, dei requisiti di indipendenza, onorabilità e professionalità previsti dal Decreto MEF entrato in vigore il 30 dicembre 2020. La verifica è stata condotta nuovamente in data 16 dicembre 2021 con esito positivo.

Il Collegio ritiene opportuno che venga riservata massima attenzione alla materia per assicurare efficaci assetti organizzativi e di governo societario, che costituiscono condizione essenziale per il conseguimento degli obiettivi della Banca nell'ottica della sana e prudente gestione.

Il Consiglio di Amministrazione della Banca, in data 8 febbraio 2022, ha approvato l'autovalutazione del Consiglio stesso, con l'obiettivo di analizzarne la dimensione, la composizione e il funzionamento, al fine di verificarne l'efficacia e la tempestività nell'azione e di individuare aree di possibile miglioramento.

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì individuato la propria composizione quali-quantitativa ottimale e il profilo dei candidati alla carica di Consiglieri per l'anno 2022 nel rispetto e in attuazione delle disposizioni della Circolare n. 285 di Banca d'Italia in materia di Governo societario, nonché del Decreto del MEF. Il documento relativo è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 28 gennaio 2022 ed è stato reso pubblico, affinché la scelta dei candidati da presentare per il rinnovo parziale del Consiglio di Amministrazione possa tener conto delle professionalità richieste, delle cause di incompatibilità e decadenza, nonché dei limiti al cumulo degli incarichi previsti dalla disciplina legale e regolamentare vigente, ivi compreso il divieto di *interlocking*.

Sempre in data 28 gennaio 2022, in conformità alla Circolare n. 285 del 17 dicembre 2013 «Disposizioni di vigilanza per le banche» - 35° aggiornamento del 2 luglio 2021, Titolo IV, Capitolo 1 Governo societario, è stato approvato il Regolamento sulla diversità dei componenti degli Organi sociali; nell'ambito del Regolamento sono illustrati sia i criteri relativi ai componenti del Consiglio di Amministrazione sia i criteri relativi ai componenti dell'Organo di Controllo. Il documento si occupa di enunciare le «*misure da adottare per garantire che la composizione degli organi sociali rifletta un adeguato grado di diversificazione in termini, tra l'altro, di competenze, esperienze, età, genere e proiezione internazionale, al fine di favorire l'emersione di differenti prospettive e punti di vista sulle materie di competenza*».

Nella riunione del 31 marzo 2022 il Consiglio di Amministrazione, come già anticipato, in vista del rinnovo parziale dell'Organo, ha deliberato la formazione di una propria lista di candidati alla nomina di Consigliere della Banca composta di cinque nominativi, dei quali tre attualmente già in carica, tra cui il Presidente, resa pubblica ai sensi di legge. La selezione dei candidati è stata effettuata da un Comitato *ad hoc* con l'ausilio di un Consulente di primario *standing*. Il Collegio Sindacale, non coinvolto nelle riunioni del Comitato *ad hoc*, non ha, allo stato, formulato proprie osservazioni e



commenti in merito al processo valutativo e decisionale che ha portato alla formazione della lista.

Inoltre, con riguardo alla già menzionata delibera del Consiglio del 31 marzo 2022 in ordine alla promozione dell'attività di sollecitazione di deleghe in vista dell'Assemblea, il Collegio ha formulato, per quanto nei propri compiti e funzioni, osservazioni e commenti nel corso della medesima riunione consiliare.

V) Sulle disposizioni impartite alle società del Gruppo

Il Collegio, nell'ambito della propria attività di vigilanza, ha svolto incontri con i Collegi Sindacali di Factorit S.p.A. e Banca della Nuova Terra S.p.A. (BNT) nel mese di giugno 2021 e gennaio 2022; gli incontri, che hanno prodotto uno scambio di informazioni in ottica di governance integrata, con particolare riferimento a temi specifici delle entità stesse, si sono svolti in un clima aperto di confronto.

Il Collegio Sindacale ha vigilato sull'adeguatezza delle disposizioni impartite dalla Banca alle proprie controllate, nel rispetto di quanto previsto all'art. 114 del TUF, ritenendole idonee al fine di adempiere agli obblighi di comunicazione previsti dalla legge.

Il Collegio ha incontrato anche i referenti delle Funzioni di Controllo della controllata svizzera, alla presenza della Funzione di Revisione Interna della Capogruppo.

I rapporti intrattenuti dalla Banca con le altre società del Gruppo sono stati altresì oggetto di illustrazione nelle riunioni del Consiglio di Amministrazione; tale scambio di informazioni risulta altresì agevolato dalla presenza, negli Organi amministrativi delle società controllate, del Direttore generale, di membri del *top management* o di Amministratori della Banca.

Riguardo all'attività di direzione, coordinamento e controllo esercitata dalla Capogruppo nei confronti delle società controllate, diamo atto che:

- per quanto riguarda la Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA (100%), l'attività di controllo, non prevedendo la normativa elvetica la presenza del Collegio Sindacale, è esercitata attraverso le costanti interrelazioni del Servizio Revisione Interna della Banca con i Responsabili dell'analogo Servizio presso la controllata. Quest'ultimo svolge la propria attività nel rispetto delle disposizioni imposte dalla FINMA, quale Autorità preposta alla vigilanza sulle attività finanziarie della Confederazione Elvetica. Sulla base delle risultanze emerse dalle verifiche effettuate dal Servizio Revisione Interna della Banca, il Collegio osserva che non sono stati evidenziati elementi d'attenzione, né aspetti di criticità riguardo al generale rispetto delle disposizioni normative nell'attività svolta dalla controllata. Considerato quanto esposto nella Relazione rilasciata dalla società EY SA, revisore esterno indipendente, e tenuto conto delle informazioni raccolte nei colloqui con gli Amministratori e con la Direzione della BPS (SUISSE), non si riscontra la presenza di problematiche meritevoli di specifica segnalazione, ad eccezione di una anomalia tecnica verificatasi alla fine dell'esercizio 2021 rispetto alla quale la controllata svizzera ha



- informato il Collegio, anche tramite la Funzione Revisione Interna, di aver immediatamente posto rimedio riuscendo a neutralizzare in massima parte gli effetti del problema;
- per quanto concerne Factorit S.p.A. (100%, già 60,5% nel 2021), l'attività di controllo si è svolta principalmente attraverso incontri con il Collegio Sindacale della controllata, l'interazione con il Servizio Revisione Interna della Capogruppo, incaricato di svolgere in *outsourcing* la funzione di *internal audit* della controllata stessa, nonché mediante l'esame dei resoconti periodici dell'attività svolta, presentati al Consiglio di Amministrazione della Banca. Inoltre, sono state scambiate informazioni anche con EY S.p.A., Società di Revisione, in merito agli aspetti di natura contabile;
 - per Popso Covered Bond S.r.l. (60%), società funzionale all'emissione di obbligazioni bancarie garantite, il Collegio della Capogruppo prende atto della Relazione emessa dalla società BDO Italia S.p.A., che attualmente svolge l'attività di *asset monitor*, nonché degli interventi svolti dal Servizio Revisione Interna della Banca, che redige la Relazione annuale sul programma di emissione di *covered bond*, come previsto dalla Circolare n. 285 di Banca d'Italia;
 - per Banca della Nuova Terra S.p.A. (100%), l'attività di controllo del Collegio Sindacale nel 2021 si è svolta principalmente attraverso incontri con il Collegio Sindacale della controllata, attraverso l'interazione con il Servizio Revisione Interna della Capogruppo, incaricato di svolgere in *outsourcing* la funzione di *internal audit* della controllata stessa, nonché mediante l'esame dei resoconti periodici dell'attività svolta, presentati al Consiglio di Amministrazione della Banca. Inoltre, il Collegio ha potuto confrontarsi con EY S.p.A., Società di Revisione, ottenendo tutte le informazioni necessarie in merito agli aspetti di natura economica e finanziaria;
 - per Sinergia Seconda S.r.l. (100%) e Pirovano Stelvio S.p.A. (100%) il Collegio ha assunto informazioni nell'ambito delle riunioni del Consiglio di Amministrazione e negli incontri con EY S.p.A., Società di Revisione, ottenendo tutte le informazioni necessarie in merito agli aspetti di natura economica e finanziaria.

In relazione a quanto sopra il Collegio non ha osservazioni da formulare sull'adeguatezza delle disposizioni impartite alle società del Gruppo al fine di acquisire i flussi informativi necessari per assicurare il tempestivo adempimento degli obblighi di comunicazione previsti dalla legge.

Altre attività

Politiche retributive

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato la proposta formulata dal Comitato Remunerazioni per l'adozione delle «Politiche retributive del Gruppo bancario Banca Popolare di Sondrio» in attuazione delle disposizioni di Vigilanza per le banche in tema di Politiche e prassi di remunerazione e incentivazione, emanate in attuazione della Direttiva 2013/36/UE del 23 giugno 2013.



La Relazione sulle Remunerazioni resa disponibile agli Azionisti così come l'Informativa al pubblico sulla remunerazione illustrano in maniera esaustiva il processo di formazione della politica, i destinatari della politica, gli obiettivi per la retribuzione variabile, nonché i criteri per l'applicazione della stessa in relazione all'anno 2021; si rinvia a tali documenti per un esame nel dettaglio.

Il Collegio, preso atto del visto di Conformità alle norme rilasciato dalla omonima Funzione, nonché della coerenza con il RAF attestata dalla Funzione CRO, per quanto di competenza ed all'esito dell'attività svolta anche attraverso la partecipazione alla riunione del Comitato Remunerazione che ha trattato l'argomento, ritiene che il documento sulle politiche retributive per il 2022 sia, nel suo complesso, coerente con il dettato normativo.

Rapporti con le Autorità di Vigilanza e processo SREP

La Banca, in qualità di Capogruppo di Gruppo bancario significativo, da novembre del 2014 è sottoposta al Meccanismo di Supervisione Unica (SSM), con diretta vigilanza esercitata dalla Banca Centrale Europea. Quest'ultima, nell'espletare le proprie attività di controllo, si avvale del JST (*Joint Supervisory Team* – nucleo operativo del SSM incaricato di esercitare nel continuo le attività di vigilanza prudenziale sul Gruppo), con il quale la Banca si mantiene in costante collegamento e confronto, attraverso incontri con il management, i responsabili delle Funzioni di controllo di secondo e terzo livello e gli uffici centrali, per definire, valutare e aggiornare, di concerto con i responsabili del *Team*, le attività già intraprese e programmate, nonché le nuove progettualità richieste dall'Autorità di Vigilanza. La Banca è altresì soggetta ad attività di controllo e monitoraggio condotte, per gli aspetti di competenza, da Autorità di controllo quali principalmente la Banca d'Italia, la CONSOB e gli Organismi per la risoluzione delle crisi bancarie.

Nel corso del 2021, il Collegio ha svolto due incontri diretti con le Autorità di Vigilanza: il primo, a novembre, con il JST e il secondo, a dicembre, con il *team* che ha condotto l'ispezione OSI-Governance.

Il Collegio ha inoltre monitorato l'attuazione delle iniziative di carattere metodologico ed organizzativo assunte dalla Banca finalizzate a rispondere ai rilievi, alle decisioni, alle osservazioni e ai suggerimenti espressi dalle Autorità di Vigilanza in occasione degli interventi ispettivi e/o degli approfondimenti tematici di maggior rilievo.

Nell'esercizio delle proprie attività, il Collegio si è avvalso dell'apporto fornito dal Servizio Revisione Interna, che ha riservato particolare attenzione alla completezza della realizzazione dei vari interventi e al rispetto delle relative tempistiche definite.

Con riguardo ai profili di miglioramento emersi, il Collegio Sindacale ha chiesto alla Banca di formalizzare i flussi informativi provenienti dal Responsabile dei Rapporti con le Autorità di Vigilanza, al fine di garantire la tempestività e la completezza dell'informativa al Collegio in merito ai rapporti con tutte le Autorità di Vigilanza.

Nel dettaglio, i principali processi, comunicazioni e accessi ispettivi delle Autorità di Vigilanza in merito ai quali è stato interessato il Collegio

Sindacale nel corso del 2021, e fino alla data della presente Relazione, sono i seguenti.

- Processo annuale di revisione e valutazione prudenziale SREP 2021, ad esito del quale, in data 3 febbraio 2022, la Banca ha ricevuto dalla Banca Centrale Europea la notifica della nuova decisione in materia di requisiti prudenziali da rispettare su base consolidata, con efficacia dal 1° marzo 2022. Il requisito aggiuntivo in materia di fondi propri di secondo pilastro (Pillar 2 Requirement o «P2R») è pari al 2,77%, in riduzione dal precedente 3,0%. Il nuovo coefficiente, da detenere sotto forma di capitale primario di classe 1 (CET1) almeno per il 56,25% e di capitale di classe 1 almeno per il 75%, include una quota pari a 0,02% a titolo di maggiorazione del requisito di secondo pilastro per le esposizioni deteriorate. In conseguenza, il livello minimo di Common Equity Tier 1 ratio richiesto è pari all'8,56% (rispetto al precedente 8,69%); il Tier 1 ratio richiesto è pari al 10,58% (rispetto al precedente 10,75%); il Total Capital Ratio minimo è pari al 13,27% (rispetto al precedente 13,50%). Sulla base dei dati al 31 dicembre 2021, il Gruppo Banca Popolare di Sondrio presenta ratio patrimoniali che si attestano ampiamente oltre le suddette soglie.
- Ispezione «Credit File Review» sul segmento Residential Real Estate (OSI-RRE), eseguita da BCE tra maggio e settembre 2021, nel corso della quale sono stati oggetto di disamina diversi aspetti di carattere metodologico legati alla capacità della Banca di individuare in modo tempestivo il deterioramento di tali esposizioni, di contabilizzare su queste congrui accantonamenti e di intraprendere le necessarie azioni gestionali per mitigare il rischio; il report di fine ispezione è stato notificato alla Banca in data 22 dicembre 2021.
- Ispezione di BCE in ambito sistema di rating A-IRB (IMI Model Change), iniziata ad ottobre 2021 e conclusasi a febbraio 2022, per la verifica degli impatti dei cambiamenti determinati dall'entrata in vigore da inizio 2022 delle disposizioni dell'EBA in tema di modelli interni utilizzabili nel quadro degli approcci IRB regolamentari per la misurazione dei requisiti minimi di capitale sul rischio di credito.
- Accertamento ispettivo in tema di governance (OSI-Governance), eseguito da un *team* di Banca d'Italia tra novembre 2021 e febbraio 2022.
- Con lettera del 21 luglio 2021 la Banca d'Italia ha richiesto alla Banca, con riferimento ai rilievi emersi in esito all'accertamento ispettivo mirato in materia di trasparenza concluso il 18 aprile 2019 ed alle interlocuzioni successive intervenute, di fornire ulteriori chiarimenti e integrazioni su specifici aspetti. La Banca ha fornito le risposte e documentazione richieste il 21 settembre 2021. Sono seguite ulteriori comunicazioni sulla materia in data 30 dicembre 2021 e 30 marzo 2022.
- Con lettera del 17 agosto 2021, con riferimento alla costituzione di PrestiNuova S.r.l. quale Agenzia in attività finanziaria, la BCE ha sottolineato alla Banca le «migliori prassi» in materia di supervisione delle controllate. Le Strutture interessate si sono immediatamente attivate per dar corso a quanto auspicato dalla Vigilanza.



- Con lettera dell’11 novembre 2021 la BCE ha fatto pervenire alla Banca osservazioni sulle prassi relative alla valutazione dell’idoneità degli esponenti aziendali e sul ruolo del Comitato nomine, alla luce di «problematiche riscontrate» in relazione alle verifiche dei requisiti di professionalità ed onorabilità di esponenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio sindacale; nella lettera, sono state ribadite dalla Vigilanza le proprie aspettative in merito alla procedura da rispettare nell’ambito del processo *fit and proper*. I contenuti della missiva sono stati esaminati dal Consiglio di Amministrazione e dal Comitato nomine e le osservazioni mosse sono state recepite; l’amministrazione e tutta la struttura aziendale hanno conseguentemente rinnovato il proprio impegno al fine di garantire verifiche *fit and proper* tempestive, complete ed approfondite, nel pieno rispetto delle normative vigenti e dei suggerimenti formulati dalla BCE.
- Con lettera del 20 dicembre 2021 CONSOB ha comunicato alla Banca gli esiti dell’incontro tenutosi il 3 dicembre 2021 tra l’Autorità e la Banca stessa, nell’ambito del quale si è discusso dell’implementazione di sistemi e procedure a presidio degli obblighi previsti dalla normativa in tema di *market abuse* e si sono concordati termini e modalità ad ulteriore rafforzamento dei controlli, facenti capo alla Funzione di Conformità; la Banca in data 21 febbraio 2022 ha fornito risposta alle richieste formulate dall’Autorità. Sono seguite ulteriori comunicazioni sulla materia in data 17 marzo e 1° aprile 2022.

Indipendenza dei revisori ed altri incarichi affidati alla Società di Revisione

Nel rispetto di quanto previsto dall’art. 17, comma 9, lett. a), del Decreto legislativo n. 39/2010 e dall’art. 149-*duodecies* del Regolamento CONSOB n. 11971, nonché di quanto previsto dagli artt. 4 e 5 della Direttiva UE n. 537/2014, il Collegio informa dei corrispettivi complessivi derivanti dai servizi resi al Gruppo BPS nel corso dell’esercizio 2021 da parte della Società di Revisione EY S.p.A. e del *network* di appartenenza, così come riportati anche nella nota integrativa al Bilancio alla quale si rimanda per quanto in questa sede non dettagliatamente segnalato.

Importi in Euro Tipologia di servizi	Capogruppo		Società controllate		Totale	
	EY S.p.A.	Network EY	EY S.p.A.	Network EY	EY S.p.A.	Network EY
Servizi di revisione contabile	241.000	-	152.500	447.716	393.500	447.716
Servizi di attestazione	263.000	-	1.500	-	264.500	-
Altri servizi	170.000	170.000	-	60.000	170.000	230.000
Totale	674.000	170.000	154.000	507.716	828.000	677.716

I servizi di attestazione sono attività ulteriori rispetto alla revisione legale affidate al revisore *ex lege* oppure da un’Autorità; sono ricomprese tra questi le attività che rappresentano un’estensione rispetto alla revisione legale (revisione limitata della Dichiarazione Non Finanziaria consolidata, Attestazioni relative a TLTRO, Attestazione in relazione al deposito e sub-deposito dei beni dei clienti e degli intermediari, Attestazioni ai fini dell’ot-

tenimento della garanzia GACS, comfort letters, ecc.). I predetti servizi sono di norma conferiti alla Società di Revisione incaricata in quanto, per loro natura, si ritiene che non ne compromettano l'indipendenza.

Per servizi diversi dalla revisione contabile («altri servizi») la Capogruppo ha riconosciuto a EY S.p.A. e al *network* EY complessivi euro 340.000 per le attività di consulenza sull'emissione di Green Bond, Climate risk assessment, Credit risk deparatment.

Con riferimento alle attività e ai relativi corrispettivi riguardanti le voci sopra riportate come «altri servizi» richiesti a EY S.p.A. e alle società del network EY, attestiamo che, ove necessario, sono stati pre-autorizzati dal Collegio ai sensi degli artt. 4 e 5 del Regolamento UE n. 537/2014.

La Società di Revisione ha inoltre confermato al Collegio Sindacale che, nel corso dell'esercizio, non ha emesso pareri ai sensi di legge, in assenza del verificarsi dei presupposti per il loro rilascio.

Il Collegio Sindacale ha ottenuto la relazione sull'indipendenza della Società di Revisione EY S.p.A. in data 8 aprile 2022 e conferma che non sussistono aspetti di criticità in materia di indipendenza ovvero cause di incompatibilità ai sensi degli articoli 10, 10-*bis* e 17 del Decreto legislativo n. 39/2010 e degli articoli 4 e 5 del Regolamento UE n. 537/2014.

Il Collegio, come previsto dall'art. 150 del TUF, ha intrattenuto un proficuo scambio di informazioni nei periodici incontri organizzati con la Società di revisione.

Il Collegio ha fornito a sua volta alla Società di revisione informazioni sulla propria attività di vigilanza e, per quanto a conoscenza, dei fatti di maggior rilievo riguardanti la Banca.

Il Collegio attesta che non sono emersi fatti ritenuti censurabili e/o meritevoli di segnalazioni ai sensi dell'art. 155, comma 2 del TUF.

Altra informativa richiesta dalla Comunicazione CONSOB n. 1025564 del 6 aprile 2001 e successivi aggiornamenti

Nel rispetto degli obblighi previsti dalla Comunicazione di cui sopra, attestiamo che, dalla data della Relazione del Collegio Sindacale all'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2020 sino alla data della presente Relazione, non sono pervenute al Collegio denunce ai sensi dell'art. 2408 del Codice Civile.

Vi informiamo inoltre che, nel corso dell'esercizio 2021, il Collegio Sindacale non ha ricevuto esposti da parte di soci o di clienti della Banca meritevoli di segnalazione.

Informativa sui reclami inoltrati alla Banca

Il Collegio Sindacale ha analizzato con la Funzione di Conformità la Relazione annuale presentata al Consiglio di Amministrazione in data 28 febbraio 2022 in materia di segnalazioni interne delle violazioni «*Whistle-blowing*» e ha preso atto che nel 2021 non sono pervenute segnalazioni.



Parimenti non sono pervenuti reclami, rispetto ai 3 pervenuti nel 2020, in relazione ai servizi di investimento.

Nell'esercizio alla Banca è stato notificato un ricorso all'ACF (Arbitro per le Controversie Finanziarie), attualmente in attesa di definizione.

Con riferimento ai reclami in materia di trasparenza delle operazioni e dei servizi bancari e finanziari, sono pervenuti n. 235 reclami (n. 206 nel 2020). Il numero è in aumento rispetto all'anno precedente e viene ricondotto alla normale operatività della Banca. Nello specifico si riscontrano i seguenti esiti: n. 39 accolti, n. 5 parzialmente accolti e n. 191 non accolti, di cui 2 con successivo ricorso all'ABF.

Dichiarazione non finanziaria

Il Collegio Sindacale, in relazione la disposto del Decreto legislativo n. 254/2016 che ha recepito la Direttiva comunitaria n. 95/2014, con riferimento alla Dichiarazione non finanziaria consolidata e per quanto di propria competenza, osserva che viene fornita esauriente descrizione (i) del modello aziendale di gestione e organizzazione delle attività adottato, (ii) delle politiche praticate dalla Banca, dei risultati conseguiti e degli indicatori fondamentali di prestazione, (iii) dei principali rischi generati o subiti.

Il Collegio Sindacale, nell'esercizio delle proprie funzioni, ha vigilato sull'osservanza delle disposizioni contenute nel D.Lgs. 30 dicembre 2016, n. 254, e del Regolamento CONSOB di attuazione del Decreto adottato con delibera n. 20267 del 18 gennaio 2018 in particolare con riferimento al processo di redazione e ai contenuti della Dichiarazione non finanziaria redatta dalla Banca. La Dichiarazione non finanziaria è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione del 23 settembre 2021 come documento separato rispetto alla Relazione sulla Gestione al bilancio consolidato al 30 giugno 2021.

La Società di Revisione cui è stato conferito l'incarico di effettuare l'esame limitato della DCNF ai sensi dell'art. 3, comma 10, del D.Lgs. 254/2016, nella relazione emessa in data 8 aprile 2021 evidenzia che non sono pervenuti alla sua attenzione elementi tali da far ritenere che la DNF del Gruppo bancario relativa all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 non sia stata redatta, in tutti gli aspetti significativi, in conformità a quanto richiesto dagli artt. 3 e 4 del D.Lgs. 254/2016 e dai «*Global Reporting Initiative Sustainability Reporting Standards*».

Il Collegio valuta esaustiva la rappresentazione fornita dagli Amministratori nella Dichiarazione e non rileva specifici temi da portare all'attenzione degli Azionisti.

Bilancio d'esercizio e Relazione sulla gestione

Per quanto di propria competenza, il Collegio ha esaminato il bilancio chiuso al 31 dicembre 2021, accompagnato dalla Relazione degli Amministratori sulla gestione e dalla nota integrativa, sottoposto al Vostro esame ed approvazione. Al riguardo, Vi ricordiamo che lo stesso è stato approvato dal



Consiglio di Amministrazione della Banca Popolare di Sondrio il 21 marzo 2022 e che, in pari data, è stato trasmesso al Collegio.

Vi ricordiamo che il bilancio è oggetto di revisione contabile da parte della società EY S.p.A., incaricata della revisione legale dei conti e della revisione contabile del bilancio di esercizio e consolidato.

Vi attestiamo che la Società di Revisione ha rilasciato in data 8 aprile 2022 la «Relazione di revisione» di cui all'art. 14 del Decreto legislativo n. 39/2010 e all'art. 10 del Regolamento (UE) n. 537/2014, il cui contenuto rispetta, nella forma, nelle attestazioni e nell'informativa fornita, le disposizioni previste dal Decreto legislativo n. 135/2016.

Nelle relazioni di revisione contabile sul bilancio d'esercizio e consolidato non sono contenuti rilievi e/o richiami di informativa. Inoltre, in accordo con le disposizioni normative, sono riportati i principi di revisione applicati e viene indicato, quale «aspetto chiave», il seguente: classificazione e valutazione dei crediti verso la clientela (Finanziamenti) per il bilancio individuale e consolidato.

La Società di Revisione ha presentato al Collegio Sindacale, in data 8 aprile 2022, la Relazione aggiuntiva prevista dall'art. 1 del Regolamento (UE) n. 537/2010. Tale Relazione conferma che, a seguito delle verifiche svolte ai sensi dell'articolo 14 comma 1, lett. b) del Decreto legislativo 27 gennaio 2010, n. 39 sulla regolare tenuta della contabilità e la corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili, non sono emersi aspetti significativi che abbiano richiesto la segnalazione agli Organi di *governance* e agli Organi di controllo. Tale Relazione attesta altresì che nel corso dell'attività di revisione non sono stati rilevati casi di non conformità e non evidenza criticità in ordine all'appropriatezza dei principi contabili adottati dalla Banca e dal Gruppo.

Per quanto riguarda infine la Relazione al bilancio approvata dal Consiglio di Amministrazione, Vi attestiamo che la stessa è redatta nel rispetto di quanto previsto dall'art. 81-ter della Delibera CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999 («Regolamento Emittenti»). Il bilancio è inoltre corredato dall'attestazione di cui al comma 5 dell'art. 154-bis del predetto Decreto legislativo n. 58/1998, redatta e sottoscritta dal Consigliere Delegato e dal Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari.

Pur essendo il controllo contabile demandato alla Società di Revisione, i Sindaci hanno tuttavia il dovere di vigilare sulla formazione del bilancio d'esercizio, sia sotto il profilo formale, sia sostanziale.

Abbiamo pertanto verificato l'osservanza da parte degli Amministratori delle norme del Codice Civile e delle disposizioni dell'Autorità di Vigilanza inerenti alla formazione del bilancio per quanto attiene, in particolare, all'adozione di corretti principi contabili, alla corrispondenza del contenuto del bilancio ai fatti di gestione intervenuti in corso d'anno, alla completezza della Relazione sulla gestione.

Nell'espletamento delle attività in relazione al bilancio ci siamo rapportati con i revisori di EY S.p.A. Al riguardo possiamo attestare che:

- il bilancio dell'esercizio 2021 è coerente con le risultanze della contabilità ed è stato redatto in conformità ai principi IAS/IFRS adottati nella Comunità Europea ed applicati, come descritto nella nota integrativa;



- la Relazione sulla gestione risulta esaustiva e coerente con i dati e le informazioni forniti nel bilancio; in essa sono illustrati i fatti e le operazioni che hanno caratterizzato l'esercizio, sia con riguardo alle informazioni economiche e finanziarie, sia con riguardo alle «altre informazioni» quali, ad esempio, la gestione dei rischi connessi all'attività della Banca, le risorse umane, i criteri ai quali si è ispirata l'attività mutualistica nel 2021, l'attività promozionale e culturale;
- nella Relazione sono compiutamente descritti i fatti e le operazioni di maggior rilievo che si sono verificati nel periodo successivo alla chiusura dell'esercizio 2021.

Bilancio consolidato

Per quanto inerisce al bilancio consolidato dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, che si chiude con un utile netto di 268,634 milioni di euro rispetto a 106,597 milioni di euro dell'esercizio 2020, abbiamo riscontrato la corretta predisposizione del medesimo in relazione ai principi contabili applicabili nella fattispecie, alla definizione dell'area di consolidamento e all'osservanza della normativa di riferimento. Nel fare ciò, abbiamo anche potuto valutare la funzionalità dei sottostanti sistemi di alimentazione e verifica dei dati. Il bilancio consolidato è inoltre corredato dall'attestazione di cui al comma 5 dell'art. 154-*bis* del predetto Decreto legislativo n. 58/1998, redatta e sottoscritta dal Consigliere Delegato e dal Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari. Sia il bilancio d'esercizio che il bilancio consolidato sono stati predisposti nell'ottica della continuità aziendale, sono stati redatti senza far ricorso a deroghe nell'applicazione dei principi e criteri di valutazione e come già evidenziato sono stati oggetto di certificazione da parte della Società di Revisione senza rilievi né richiami di Informativa.

Considerazioni conclusive

Signori Azionisti,

a seguito dell'attività di vigilanza svolta dal Collegio Sindacale non sono emersi fatti censurabili, omissioni o irregolarità da segnalare nella presente Relazione. Nel corso delle riunioni del Consiglio di Amministrazione, durante le quali sono state esaminate le operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale della Banca e delle società controllate, il Collegio ha ricevuto le informazioni di cui all'art. 150, comma 1, del D.lgs. 58/1998 (TUF). Sulla base delle informazioni acquisite attraverso la propria attività di vigilanza, il Collegio Sindacale non è venuto a conoscenza di operazioni poste in essere, nell'esercizio cui si riferisce la presente Relazione, non improntate al rispetto dei principi di corretta amministrazione, deliberate e poste in essere non in conformità alla legge e allo Statuto Sociale, non rispondenti all'interesse della Banca, in contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea, manifestamente imprudenti o azzardate, mancanti delle necessarie informazioni in caso di sussistenza di interessi degli Amministratori o tali



da compromettere l'integrità del patrimonio sociale. Nell'esercizio non sono pervenute denunce ai sensi dell'art. 2408 c.c.

Per tutto quanto sopra esposto, preso anche atto delle relazioni di revisione della società EY S.p.A. e delle attestazioni rilasciate dal Consigliere Delegato e dal Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili, e tenuto conto che gli Amministratori ritengono ampiamente perseguita la prospettiva della continuazione dell'attività aziendale, per quanto di nostra competenza, non abbiamo obiezioni in merito alle proposte formulate all'Assemblea dal Consiglio di Amministrazione, ivi compreso quanto attinente alla ripartizione dell'utile di esercizio, in ordine alla quale il Collegio prende atto dei presupposti prudenti atti a consentire il costante rispetto dei requisiti prudenziali di capitale.

Sondrio, 8 aprile 2022

IL COLLEGIO SINDACALE
Serenella Rossano, presidente
Laura Vitali, sindaco effettivo
Massimo De Buglio, sindaco effettivo

**BILANCIO
AL 31 DICEMBRE 2021**



STATO PATRIMONIALE

(in euro)

VOCI DELL'ATTIVO		31/12/2021	31/12/2020
10.	Cassa e disponibilità liquide	4.703.889.378	4.476.284.059
20.	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	1.458.703.687	1.239.044.920
	a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	202.413.061	169.744.106
	c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	1.256.290.626	1.069.300.814
30.	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	3.098.860.630	2.617.072.850
40.	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	38.247.794.841	35.140.118.894
	a) crediti verso banche	4.846.046.900	4.894.616.704
	b) crediti verso clientela	33.401.747.941	30.245.502.190
70.	Partecipazioni	612.881.184	613.487.983
80.	Attività Materiali	397.699.575	379.777.099
90.	Attività immateriali	15.705.531	12.872.557
100.	Attività Fiscali	289.532.693	378.942.324
	a) correnti	7.046.019	43.167.619
	b) anticipate	282.486.674	335.774.705
120.	Altre attività	810.729.046	373.759.393
TOTALE DELL'ATTIVO		49.635.796.565	45.231.360.079

Le voci 10 e 40 dello Stato patrimoniale attivo al 31.12.2020 sono state riesposte a seguito del 7° aggiornamento della circolare 262 di Banca d'Italia del 22 dicembre 2005.



VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		31/12/2021	31/12/2020
10.	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	45.539.331.233	41.392.257.233
	a) debiti verso banche	9.689.126.033	8.858.607.901
	b) debiti verso clientela	32.176.500.378	29.725.068.448
	c) titoli in circolazione	3.673.704.822	2.808.580.884
20.	Passività finanziarie di negoziazione	22.795.622	31.785.558
60.	Passività fiscali	28.200.195	26.177.989
	a) correnti	-	-
	b) differite	28.200.195	26.177.989
80.	Altre passività	916.805.041	844.105.983
90.	Trattamento di fine rapporto del personale	37.821.567	39.854.380
100.	Fondi per rischi e oneri	258.856.209	256.130.244
	a) impegni e garanzie rilasciate	42.904.110	58.301.001
	b) quiescenza e obblighi simili	164.886.732	162.296.416
	c) altri fondi per rischi e oneri	51.065.367	35.532.827
110.	Riserve da valutazione	52.087.552	49.906.067
140.	Riserve	1.153.959.091	1.102.256.637
150.	Sovrapprezzi di emissione	79.005.128	79.005.128
160.	Capitale	1.360.157.331	1.360.157.331
170.	Azioni proprie (-)	(25.321.549)	(25.321.549)
180.	Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	212.099.145	75.045.078
TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		49.635.796.565	45.231.360.079



CONTO ECONOMICO

(in euro)

VOCI	31/12/2021	31/12/2020
10. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	554.081.281	499.257.139
<i>di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo</i>	545.930.738	491.791.157
20. INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(107.238.358)	(93.039.782)
30. MARGINE DI INTERESSE	446.842.923	406.217.357
40. COMMISSIONI ATTIVE	322.497.371	289.140.354
50. COMMISSIONI PASSIVE	(12.669.722)	(12.824.563)
60. COMMISSIONI NETTE	309.827.649	276.315.791
70. DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI	22.262.886	21.118.202
80. RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE	50.590.460	(6.519.006)
100. UTILI (PERDITE) DA CESSIONE O RIACQUISTO DI:	46.616.556	(717.156)
<i>a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>	32.878.373	(25.590.503)
<i>b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva</i>	13.756.106	24.811.767
<i>c) passività finanziarie</i>	(17.923)	61.580
110. RISULTATO NETTO DELLE ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO	23.752.704	(1.799.424)
<i>b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value</i>	23.752.704	(1.799.424)
120. MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	899.893.178	694.615.764
130. RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER RISCHIO DI CREDITO DI:	(140.242.538)	(132.910.477)
<i>a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>	(141.251.457)	(132.054.574)
<i>b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva</i>	1.008.919	(855.903)
140. UTILI/PERDITE DA MODIFICHE CONTRATTUALI SENZA CANCELLAZIONI	(6.098.547)	(6.414.585)
150. RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	753.552.093	555.290.702
160. SPESE AMMINISTRATIVE:	(471.609.050)	(441.887.596)
<i>a) spese per il personale</i>	(208.575.438)	(190.267.407)
<i>b) altre spese amministrative</i>	(263.033.612)	(251.620.189)
170. ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI	(460.303)	(12.616.540)
<i>a) impegni e garanzie rilasciate</i>	15.396.891	(15.510.974)
<i>b) altri accantonamenti netti</i>	(15.857.194)	2.894.434
180. RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI	(32.145.524)	(32.770.630)
190. RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI	(14.502.720)	(13.739.044)
200. ALTRI ONERI/PROVENTI DI GESTIONE	67.599.038	58.071.163
210. COSTI OPERATIVI	(451.118.559)	(442.942.647)
220. UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI	(894.887)	(582.334)
230. RISULTATO NETTO DELLA VALUTAZIONE AL FAIR VALUE DELLE ATTIVITÀ MATERIALI E IMMATERIALI	(271.952)	-
250. UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI	113.326	12.007
260. UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	301.380.021	111.777.728
270. IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	(89.280.876)	(36.732.650)
280. UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	212.099.145	75.045.078
300. UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	212.099.145	75.045.078

**PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA**

(in euro)

VOCI	2021	2020
10. Utile (Perdita) d'esercizio	212.099.145	75.045.078
Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico		
20. Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva	266.021	30.562.885
50. Attività materiali	9.817.730	
70. Piani a benefici definiti	4.329.891	(5.644.440)
Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico		
140. Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(12.232.157)	12.855.658
170. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	2.181.485	37.774.103
180. Redditività complessiva (Voce 10+170)	214.280.630	112.819.181



PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

(in euro)

			Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio								Patrimonio netto al 31.12.2021	
	Esistenze al 31.12.2020	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1.1.2021	Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Operazioni sul patrimonio netto								
						Variazioni di riserve	Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options		Redditività complessiva 31.12.2021
Capitale														
a) azioni ordinarie	1.360.157.331	- 1.360.157.331	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	- 1.360.157.331
b) altre azioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sovraprezzi di emissione	79.005.128	- 79.005.128	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	- 79.005.128
Riserve														
a) di utili	1.102.256.637	- 1.102.256.637	47.760.931	-	-	3.941.523	-	-	-	-	-	-	-	- 1.153.959.091
b) altre	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Riserve da valutazione	49.906.067	- 49.906.067	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.181.485	52.087.552
Strumenti di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Azioni proprie	(25.321.549)	- (25.321.549)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	- (25.321.549)
Utile d'esercizio	75.045.078	- 75.045.078	(47.760.931)	(27.284.147)	-	-	-	-	-	-	-	-	212.099.145	212.099.145
Patrimonio netto	2.641.048.692	- 2.641.048.692	- (27.284.147)	3.941.523	-	-	-	-	-	-	-	-	214.280.630	2.831.986.698

Il 26 maggio 2021 è stato messo in pagamento agli azionisti un dividendo di € 0,06 per azione per complessivi € 27,203 milioni per l'esercizio 2020. Per l'esercizio 2021 gli amministratori hanno proposto il pagamento di un dividendo di € 0,20. Tale dividendo è soggetto all'approvazione dei soci e pertanto non è stato incluso tra le passività di questo bilancio. Il dividendo proposto è pagabile dal 25 maggio. L'importo complessivo da pagare è previsto in € 90,677 milioni



PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

(in euro)

			Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio								Patrimonio netto al 31.12.2020	
	Esistenze al 31.12.2019	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1.1.2020	Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Operazioni sul patrimonio netto								
						Variazioni di riserve	Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options		Redditività complessiva 31.12.2020
Capitale														
a) azioni ordinarie	1.360.157.331	- 1.360.157.331	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	- 1.360.157.331
b) altre azioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sovrapprezzi di emissione	79.005.128	- 79.005.128	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	- 79.005.128
Riserve														
a) di utili	990.903.675	- 990.903.675	100.695.191	-	-	10.657.771	-	-	-	-	-	-	-	- 1.102.256.637
b) altre	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Riserve da valutazione	12.131.964	- 12.131.964	-	-	-	-	-	-	-	-	-	37.774.103	49.906.067	
Strumenti di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Azioni proprie	(25.321.549)	- (25.321.549)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	- (25.321.549)
Utile d'esercizio	100.695.191	- 100.695.191	(100.695.191)	-	-	-	-	-	-	-	-	75.045.078	75.045.078	
Patrimonio netto	2.517.571.740	- 2.517.571.740	-	-	-	10.657.771	-	-	-	-	-	112.819.181	2.641.048.692	


RENDICONTO FINANZIARIO (metodo indiretto)

	31/12/2021	31/12/2020
A. ATTIVITA' OPERATIVA		
1. Gestione	555.127.963	358.754.302
- risultato d'esercizio (+/-)	212.099.145	75.045.078
- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e sulle altre attività/passività valutate al fair value con impatto a conto economico (-/+)	(32.637.347)	17.514.884
- plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)	-	-
- rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito (+/-)	151.443.997	144.368.608
- rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)	46.920.196	46.509.674
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri e altri costi/ricavi (+/-)	25.917.992	35.580.931
- imposte, tasse e crediti di imposta non liquidati (+)	89.280.876	36.732.650
- rettifiche/riprese di valore nette delle attività operative cessate al netto dell'effetto fiscale (+/-)	-	-
- altri aggiustamenti (+/-)	62.103.104	3.002.477
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	(4.445.033.600)	(5.302.810.537)
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	(12.163.868)	50.453.490
- attività finanziarie designate al fair value	-	-
- attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	(166.072.034)	(351.606.163)
- attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(490.154.785)	25.380.542
- attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(3.282.324.028)	(4.876.768.692)
- altre attività	(494.318.885)	(150.269.714)
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	4.167.766.944	8.272.524.302
- passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	4.131.744.596	8.255.622.989
- passività finanziarie di negoziazione	(17.551.766)	(10.607.668)
- passività finanziarie valutate al fair value	-	-
- altre passività	53.574.114	27.508.981
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	277.861.307	3.328.468.067
B. ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO		
1. Liquidità generata da	17.240.331	24.045.946
- vendite di partecipazioni	-	7.279.421
- dividendi incassati su partecipazioni	17.127.439	16.754.558
- vendite di attività materiali	112.892	11.967
- vendite di attività immateriali	-	-
- vendite di società controllate e di rami d'azienda	-	-
2. Liquidità assorbita da	(41.620.794)	(28.787.778)
- acquisti di partecipazioni	(288.088)	(950.790)
- acquisti di attività materiali	(23.997.012)	(15.396.013)
- acquisti di attività immateriali	(17.335.694)	(12.440.975)
- acquisti di società controllate e di rami d'azienda	-	-
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	(24.380.463)	(4.741.832)
C. ATTIVITÀ DI PROVISTA		
- emissioni/acquisti di azioni proprie	-	-
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale	-	-
- distribuzione dividendi e altre finalità	(26.352.950)	-
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	(26.352.950)	-
LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	227.127.894	3.323.726.235

Legenda:

(+) generata (-) assorbita

I valori al 31.12.2020 sono stati riesposti a seguito del 7° aggiornamento della circolare 262 di Banca d'Italia del 22 dicembre 2005.



RICONCILIAZIONE

Voci di bilancio	31/12/2021	31/12/2020
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	4.476.284.059	1.153.027.548
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	227.127.894	3.323.726.235
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	477.425	(469.724)
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	4.703.889.378	4.476.284.059

I valori al 31.12.2020 sono stati riesposti a seguito del 7° aggiornamento della circolare 262 di Banca d'Italia del 22 dicembre 2005.

NOTA INTEGRATIVA

PARTE A *Politiche contabili*

A.1 Parte generale

Sezione 1 Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali

La Banca Popolare di Sondrio, società per azioni dichiara che il presente bilancio d'esercizio è stato predisposto in conformità ai Principi Contabili Internazionali (IAS/IFRS) adottati dall'*International Accounting Standard Board* (IASB) e alle relative interpretazioni dell'*International Financial Reporting Interpretation Committee*, vigenti alla data del 31 dicembre 2021 e omologati dalla Commissione Europea secondo la procedura prevista dal regolamento UE n. 1606/2002.

La predisposizione in base ai Principi Contabili Internazionali è stata effettuata in conformità di quanto previsto dall'art. 4, comma 1, 2 del Decreto Legislativo 28 febbraio 2005 n. 38 «Esercizio delle opzioni previste dall'art. 5 del regolamento (CE) n. 1606/2002 in materia di principi contabili internazionali».

Il bilancio d'esercizio è predisposto nel rispetto del provvedimento Banca d'Italia n. 262 del 22 dicembre 2005 emanato nell'esercizio dei poteri definiti dal D. Lgs. 38/2005 e successivi aggiornamenti ed integrazioni.

Il bilancio di impresa per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 21 marzo 2022.

Sezione 2 Principi generali di redazione

Nella predisposizione del bilancio sono stati osservati i seguenti principi generali di redazione dettati dallo IAS 1:

1) Continuità aziendale. Il bilancio è stato predisposto nella prospettiva della continuazione dell'attività aziendale: attività, passività ed operazioni «fuori bilancio» sono state pertanto valutate secondo valori di funzionamento. Al riguardo si specifica che gli organi di amministrazione e controllo valutano con estrema attenzione la prospettiva della continuazione dell'attività aziendale. Tale presupposto è ampiamente perseguito e non sono necessarie dettagliate analisi a supporto di tale postulato oltre all'informativa che emerge dal contenuto del bilancio e dalla relazione di gestione. In considerazione della struttura della raccolta basata essenzialmente su operazioni di rifinanziamento T-LTRO, conti correnti della clientela, operazioni di pronti contro termine ed impieghi prevalentemente indirizzati a clientela *retail* e piccole e medie imprese su cui la Banca mantiene un costante monitoraggio e della prevalenza di titoli di stato e strumenti obbligazionari di primari emittenti si ritiene non sussistano, pur prendendo atto delle difficoltà evidenziate nel passato dai cosiddetti titoli del «debito sovrano» nonché dal contesto macroeconomico venutosi a creare a seguito della pandemia, criticità che possano influire negativamente sulla solidità patrimoniale e sull'equilibrio reddituale della Banca, che sono i presupposti della continuità aziendale. Con riferimento alle indicazioni fornite nell'ambito del Documento n. 2 del 6 febbraio 2009 e del Documento n. 4 del 3 marzo 2010, emanati congiuntamente da Banca d'Italia, Consob e ISVAP e successivi aggiornamenti, la Banca ha la ragionevole aspettativa di continuare ad operare come un'entità in funzionamento in un futuro prevedibile ed ha pertanto redatto il bilancio al 31 dicembre 2021 nel presupposto della continuità aziendale. Si ritiene al riguardo che la Banca, nonostante possibili ripercussioni negative circa l'andamento di alcune tipologie di ricavi e del costo del credito, e la presen-



za degli elementi di alea e rischiosità di cui al paragrafo «La gestione dei rischi» possa continuare ad operare come un'entità in funzionamento in un futuro prevedibile, presentando valori di *ratios* patrimoniali al di sopra dei requisiti regolamentari. Tale conclusione tiene inoltre conto dei rilevanti interventi governativi a supporto di aziende e famiglie, delle incisive azioni di politica monetaria delle banche centrali e delle misure di alleggerimento temporaneo dei requisiti regolamentari.

- 2) Contabilizzazione per competenza economica. Costi e ricavi vengono rilevati, a prescindere dal momento del loro regolamento monetario in base alla maturazione economica e secondo il criterio di correlazione.
- 3) Coerenza di presentazione del bilancio. La presentazione e la classificazione delle voci vengono mantenute da un esercizio all'altro allo scopo di garantire la comparabilità delle informazioni a meno di variazioni richieste da un Principio Contabile Internazionale o da una Interpretazione oppure anche solo opportuna a far sì che un'altra presentazione o classificazione non sia più appropriata in termini di rilevanza e affidabilità nella rappresentazione delle informazioni.
Quando la presentazione o classificazione di voci di bilancio viene modificata, gli importi comparativi, qualora sia fattibile, vengono riclassificati, indicando anche la natura e i motivi della riclassifica. Gli schemi di bilancio e la nota integrativa sono stati predisposti in conformità a quanto previsto dal Provvedimento Banca d'Italia del 22 dicembre 2005 e successive modificazioni.
- 4) Rilevanza e aggregazione. Ogni classe rilevante di voci simili viene esposta distintamente in bilancio. Le voci di natura o destinazione dissimile vengono presentate distintamente a meno che siano irrilevanti.
- 5) Divieto di compensazione. Attività, passività, costi e ricavi non vengono compensati tra loro se non è richiesto o consentito da un Principio Contabile Internazionale o da una interpretazione oppure sia espressamente previsto dagli schemi di bilancio per le banche.
- 6) Informativa comparativa. Le informazioni comparative vengono fornite per il periodo precedente per tutti i dati esposti nei prospetti di bilancio ad eccezione di quando un Principio Contabile Internazionale o una interpretazione consenta diversamente. Vengono incluse anche delle informazioni di commento e descrittive quando ciò favorisce una migliore comprensione del bilancio d'esercizio di riferimento. In considerazione del 7° aggiornamento della Circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 volto ad allineare l'informativa di bilancio alle segnalazioni finanziarie consolidate di vigilanza armonizzate a livello europeo (FINREP) in modo da evitare la gestione di «doppi binari» tra l'informativa di vigilanza e quella di bilancio e contenere i costi di *reporting* degli intermediari, i dati al 31 dicembre 2020 sono stati riesposti per omogeneità di confronto.

Nella predisposizione del bilancio si è comunque applicata la normativa nazionale ove compatibile con i principi IAS. Pertanto il documento di bilancio recepisce quanto previsto in materia dal D. Lgs. 136/2015, dagli articoli del codice civile e dalle corrispondenti norme del TUF per le società quotate in tema di Relazione sulla gestione (art. 2428 c.c.), Controllo Contabile (art. 2409-bis c.c.).

La nota integrativa è redatta in migliaia di euro.

Sezione 3 *Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio*

Nel periodo di tempo intercorso tra la data di riferimento del presente bilancio e la sua approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione avvenuta in data 21 marzo 2022 non sono intervenuti fatti che comportino una rettifica dei dati approvati in tale sede né si sono verificati fatti di rilevanza tale da richiedere una modifica dei dati patrimoniali ed economici.

In data 29 dicembre 2021 l'assemblea dei soci, in sede straordinaria, ha approvato la trasformazione della banca in società per azioni. L'efficacia della trasformazione decorre dal



5 gennaio 2022 a seguito dell'iscrizione della delibera assembleare nel Registro delle Imprese di Sondrio.

In data 3 febbraio 2022 la banca ha ricevuto dalla Banca Centrale Europea, a conclusione del processo annuale di revisione e valutazione prudenziale SREP («*Supervisory Review and Evaluation Process*») condotto nel 2021, la notifica della nuova decisione in materia di requisiti prudenziali da rispettare su base consolidata, con efficacia dal 1° marzo 2022. Sulla base dei dati al 31/12/2021, la Banca Popolare di Sondrio presenta ratios patrimoniali che si attestano ampiamente oltre le nuove soglie.

In data 1 marzo 2022 si è perfezionato l'acquisto delle quote di minoranza della controllata Factorit S.p.a. da parte della Banca, raggiungendo così il 100% della partecipazione al capitale sociale della società.

In data 14 marzo 2022, l'agenzia indipendente Standard Ethics, al termine del processo di revisione annuale del giudizio, ha migliorato il rating di sostenibilità di lungo periodo della Banca portandolo da «EE» stabile a «EE+» e ha confermato a «EE» il corporate rating, posizionando Banca Popolare di Sondrio tra gli istituti bancari con la migliore valutazione nel panorama italiano.

Dopo la data di riferimento del bilancio nel mese di febbraio si è aperto un conflitto militare tra Russia e Ucraina il quale è stato considerato come evento successivo alla chiusura dell'esercizio 2021 che non comporta rettifiche sul Bilancio; si rimanda a quanto riportato nelle relazione sulla gestione, paragrafo «La prevedibile evoluzione della gestione».

Sezione 4 **Altri aspetti**

Di seguito vengono riportati i nuovi documenti emessi dallo IASB ed omologati dall'UE da adottare obbligatoriamente a partire dai bilanci degli esercizi che iniziano il 1° gennaio 2021:

- Regolamento (UE) 2021/25 del 13 gennaio 2021. In data 27 agosto 2020 l'*International Accounting Standards Board* ha pubblicato «Riforma degli indici di riferimento dei tassi di interesse - fase 2 - Modifiche all'IFRS 9, allo IAS 39, all'IFRS 7, all'IFRS 4 e all'IFRS 16» per tenere conto delle conseguenze dell'effettiva sostituzione di indici di riferimento per la determinazione dei tassi di interesse esistenti con tassi di riferimento alternativi. Per maggiori informazioni in merito si rimanda al paragrafo 16. Altre informazioni della presente nota integrativa.
- Regolamento (UE) 2021/1421 del 30 agosto 2021 che modifica il regolamento (CE) n. 1126/2008 che adotta taluni principi contabili internazionali conformemente al regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio per quanto riguarda l'*International Financial Reporting Standard 16*.

Di seguito si riportano i nuovi principi contabili, emendamenti e interpretazioni la cui applicazione sarà obbligatoria a partire dal 31 dicembre 2021:

- Regolamento (UE) 2021/1080 del 28 giugno 2021 che corregge il regolamento 1126/2008. Tale regolamento introduce una serie di modifiche formali ai principi contabili internazionali (IAS) 16, 37 e 41 e gli *International Financial Reporting Standard (IFRS)* 1, 3 e 9. Nel dettaglio lo IASB ha pubblicato le seguenti le modifiche agli IFRS:
 - *amendments to IFRS 3 Business Combinations*: aggiorna il riferimento presente nell'IFRS 3 al *Conceptual Framework* nella versione rivista, senza che ciò comporti modifiche alle disposizioni dello standard;
 - *amendments to IAS 16 Property, Plant and Equipment*: non consente di dedurre dal costo dell'immobilizzazione l'importo ricevuto dalla vendita di beni prodotti prima che l'asset fosse pronto per l'uso. Tali ricavi di vendita e i relativi costi saranno rilevati a conto economico;
 - *amendments to IAS 37 Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets*: chiarisce quali voci di costo si devono considerare per valutare se un contratto sarà in perdita



- *Annual Improvements 2018-2020*: modifiche sono apportate all'IFRS 1 *First-time Adoption of International Financial Reporting Standards*, all'IFRS 9 *Financial Instruments*, allo IAS 41 *Agriculture* e agli *Illustrative Examples* che accompagnano l'IFRS 16 *Leases*.

Le modifiche sono applicabili al più tardi a partire dalla data di inizio del primo esercizio finanziario che cominci il 1° gennaio 2022 o successivamente.

Di seguito si riportano i nuovi principi contabili, emendamenti e interpretazioni la cui applicazione sarà obbligatoria successivamente al 31 dicembre 2022:

- Regolamento (UE) 2021/2036 del 19 novembre 2021 che modifica il regolamento (CE) n. 1126/2008 che adotta taluni principi contabili internazionali conformemente al regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio per quanto riguarda l'*International Financial Reporting Standard 17*. IFRS 17 - Contratti di assicurazione pubblicato il 18 maggio 2017 e le modifiche all'IFRS 17 pubblicate il 25 giugno 2020. Si applica a partire dal 1° gennaio 2023.
- Modifiche allo IAS 1 - Presentazione del bilancio: classificazione di passività come correnti o non correnti. Il 23 gennaio 2020 lo IASB ha pubblicato un emendamento allo IAS 1 la quale mira a chiarire uno dei criteri dello IAS 1 per la classificazione di una passività come non corrente ovvero il requisito che l'entità deve avere il diritto di differire il regolamento della passività per almeno 12 mesi dopo la data di riferimento del bilancio. La modifica include:
 - l'indicazione che il diritto di differire il regolamento deve esistere alla data di Bilancio;
 - un chiarimento che la classificazione non è influenzata dalle intenzioni o aspettative del management circa la possibilità di utilizzare il diritto di differimento;
 - un chiarimento su come le condizioni del finanziamento influenzano la classificazione;
 - un chiarimento sui requisiti per la classificazione di passività che una entità intende regolare o potrebbe regolare mediante emissione di propri strumenti di capitale.
- Modifiche all'IFRS 4 Contratti assicurativi (Regolamento (UE) 2020/2097 del 15 dicembre 2020). Le modifiche all'IFRS 4 prorogano la scadenza dell'esenzione temporanea dall'applicazione dell'IFRS 9 fino al 2023 al fine di allineare la data di entrata in vigore dell'IFRS 9 al nuovo IFRS 17 *Contratti Assicurativi*.

Il bilancio d'esercizio è corredato dalla relazione sulla gestione ed è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni di patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla nota integrativa.

La predisposizione del bilancio d'esercizio richiede il ricorso a stime e valutazioni che possono impattare in modo significativo sui valori iscritti nello stato patrimoniale e nel conto economico riguardanti in particolare crediti, valutazione di attività finanziarie e quantificazione fondi del personale e dei fondi per rischi e oneri, utilizzo di modelli valutativi per la rilevazione del *fair value* per strumenti non quotati in mercati attivi, partecipazioni e avviamenti e per la stima della recuperabilità delle imposte anticipate. Dette stime di valutazione sono state effettuate in ottica di continuità aziendale escludendo ipotesi di cessioni forzate delle attività oggetto di valutazione. Nel commento delle politiche contabili relative agli aggregati del bilancio vengono forniti relativi dettagli informativi.

La Banca ha definito i processi di stima a supporto del valore di iscrizione delle più rilevanti poste valutative iscritte nel bilancio al 31 dicembre 2021, così come previsto dai principi contabili vigenti e dalle normative di riferimento.

Detti processi sono basati in larga misura su stime di recuperabilità futura dei valori iscritti in bilancio secondo le regole dettate dalle norme vigenti e sono stati svolti in un'ottica di continuità aziendale, ossia prescindendo da ipotesi di liquidazione forzata delle poste oggetto di valutazione.

L'indagine svolta conforta i valori di iscrizione delle poste menzionate al 31 dicembre 2021. Si precisa tuttavia che il processo valutativo descritto è reso particolarmente complesso dall'attuale contesto macroeconomico e di mercato che, caratterizzato da elevati



livelli di incertezza sulle aspettative, rende sempre difficoltosa la formulazione di previsioni andamentali, anche di breve periodo, relative ai parametri di natura finanziaria che influenzano in modo rilevante i valori oggetto di stima.

I parametri e le informazioni utilizzati per la verifica dei valori menzionati ai precedenti capoversi sono quindi significativamente influenzati dal quadro macroeconomico e di mercato in un contesto di pandemia, che potrebbe registrare, rapidi mutamenti ad oggi non prevedibili, con conseguenti effetti, anche rilevanti, sui valori riportati nel bilancio al 31 dicembre 2021.

Il bilancio viene sottoposto a revisione contabile da parte di EY S.p.A., a cui è stato conferito l'incarico di revisione per il novennio 2017/2025 con delibera assembleare del 29 aprile 2017.

A.2 Parte relativa alle principali voci di bilancio

Classificazione delle attività finanziarie

La classificazione delle attività finanziarie è guidata, da un lato, dalle caratteristiche contrattuali dei flussi di cassa dello strumento medesimo cioè se generare flussi finanziari che dipendono solamente dal capitale e dagli interessi sull'importo del capitale da restituire (criterio SPPI - *Solely Payments of Principal and Interests*) e, dall'altro dall'intento gestionale (*Business Model*) col quale lo strumento è detenuto. Il modello aziendale determina se i flussi finanziari deriveranno dalla raccolta di flussi finanziari contrattuali, dalla vendita delle attività finanziarie o da entrambi.

Held to Collect (HTC)

L'obiettivo di tale modello di business è quello di possedere un'attività finanziaria con la finalità di incassare i flussi contrattuali durante la vita dello strumento.

Si considerano ammesse le vendite solo se sono frequenti ma non significative oppure significative ma non frequenti oppure se dovute ad un incremento del rischio di credito ovvero in caso di prossimità alla data di scadenza dell'attività finanziaria. Per misurare la frequenza ci si basa sul numero di vendite effettuate nel periodo, mentre per misurare la significatività ci si basa sul valore complessivo delle vendite in raffronto al portafoglio di inizio periodo. I criteri per definire questi requisiti sono stati inclusi dalla banca in un apposito Regolamento interno.

La Banca ha associato al modello di business HTC:

- La quasi totalità del portafoglio dei crediti verso clientela e banche in quanto la Banca svolge principalmente attività di banca tradizionale e detiene un portafoglio impieghi originati al fine di finanziare famiglie, privati e aziende;
- I titoli di debito che possono essere assoggettati alle logiche gestionali di questo *business model*.

Held to Collect & Sell (HTC&S)

L'obiettivo di questo *business model* è quello sia di raccogliere i flussi di cassa contrattuali sia di vendere le attività finanziarie. La Banca ha stabilito di non utilizzare il modello di business HTC&S per i crediti, mentre ha deciso di utilizzarlo per i titoli (la maggior parte dei titoli già detenuti tra le attività finanziarie disponibili per la vendita è stata qui ricompresa).

Others (FVTPL)

Questo modello di business è adottato quando la Banca assume decisioni sulla base dei *fair value* delle attività finanziarie e le gestisce al fine di realizzare i medesimi oppure quando l'obiettivo del *Business Model* non rientra tra i due precedentemente descritti (HTC e HTC&S). La Banca ha associato al modello *Others*:



- Gli strumenti finanziari detenuti con finalità di negoziazione (modello di business Trading)
- Gli strumenti finanziari detenuti con gestione su base *Fair value* (modello di business a Gestione su base *Fair value*, che include per lo più i Fondi e SICAV).

Per l'area crediti la Banca non prevede un'attività di monitoraggio ex post per verificare la coerenza del portafoglio crediti rispetto al modello di business HTC associato mentre è previsto per l'area titoli, per verificare la coerenza della gestione del portafoglio titoli con i modelli di business HTC e HTC&S.

Solely Payment Principal Interest Test (SPPI test)

Attraverso il Test SPPI si verifica se un'attività finanziaria possa essere considerata un «contratto base di concessione del credito» (*basic lending arrangement*), cioè che i flussi finanziari contrattuali consistono esclusivamente in pagamenti di capitale e interessi maturati sull'importo del capitale da restituire. Se la verifica delle caratteristiche dei flussi di cassa contrattuali risulta conforme ai requisiti del Principio IFRS 9 (Test SPPI con esito «superato»), l'attività potrà essere misurata al Costo Ammortizzato, a condizione che sia detenuta in un modello di business il cui obiettivo è quello di incassare i flussi finanziari contrattuali nell'arco della vita dello strumento (modello di business HTC), oppure al *fair value* rilevato a riserva di patrimonio netto (FVOCI), a condizione che l'attività sia detenuta in un modello di business il cui obiettivo è sia incassare i flussi di cassa contrattuali per tutta la durata dello strumento che vendere tale attività (modello di business HTC&S). Se la verifica delle caratteristiche dei flussi di cassa contrattuali di un'attività finanziaria risulta non conforme ai requisiti del Principio IFRS 9 (Test SPPI «non superato») tale attività dovrà essere misurata al *fair value* rilevato a conto economico (FVTPL). In conformità con le linee guida, il Test viene eseguito prima che un credito venga erogato o un titolo acquistato (*origination*) in modo tale da svolgere le attività con la consapevolezza delle implicazioni contabili in termini di classificazione delle attività ai sensi dell'IFRS 9. Le modalità di conduzione del test si basano sull'utilizzo del c.d. Tool SPPI.

Per l'area crediti l'approccio per l'esecuzione del test SPPI è differenziato a seconda che si tratti di:

- Prodotti standard (es. conti correnti o mutui), per cui avviene a livello di prodotto. Al momento dell'erogazione del singolo finanziamento viene considerato l'esito del Test SPPI a livello di prodotto, aggiornato con la verifica della remunerazione del rischio di credito e *Benchmark Test*, quando questo è necessario.
- Contratti non standard, per cui avviene singolarmente per ciascun rapporto.

Per il portafoglio titoli viene acquisito per ciascun ISIN il risultato del Test SPPI e del *Benchmark test* da un *info Provider* esterno. Per i rapporti per cui l'esito del Test SPPI e/o del *benchmark test* dall'*info Provider* esterno non sono disponibili e/o completi, i test vengono svolti internamente dalla Banca, attraverso l'utilizzo del tool sopra menzionato.

1. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico

Criteri di classificazione

In tale voce sono allocate le attività finanziarie detenute per la negoziazione (titoli di debito, titoli di capitale, finanziamenti, quote di OICR). Sono inclusi anche i contratti derivati, con *fair value* positivo, ad esclusione di quelli oggetto di compensazione ai sensi dello IAS 32. Un contratto derivato è uno strumento finanziario il cui valore è legato all'andamento di un tasso d'interesse, del corso di uno strumento finanziario, del prezzo di una merce, del tasso di cambio di una valuta, di un indice di prezzi o tassi o di altri indici, è regolato a scadenza e richiede un investimento netto iniziale limitato. Qualora il derivato fosse un derivato di copertura la voce di competenza è «derivati di copertura». Se un'attività finan-

ziaria incorpora un derivato la valutazione della stessa avviene valutando l'intera attività al *fair value*. Il derivato associato ad uno strumento finanziario ma contrattualmente trasferibile indipendentemente dallo strumento, o avente una controparte diversa, non è un derivato incorporato ma uno strumento finanziario separato.

Tale voce comprende inoltre le attività finanziarie designate al *fair value* (titoli di debito e finanziamenti) a seguito dell'esercizio della *fair value option*. Al momento la Banca stabilisce di non applicare la *fair value option* non escludendo di esercitarla in futuro.

Da ultimo sono incluse le altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al *fair value* (titoli di debito, titoli di capitale, quote di O.I.C.R. e finanziamenti) ossia che non soddisfano i requisiti per la classificazione al costo ammortizzato od al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva, in quanto non conformi ai criteri del test per la verifica delle caratteristiche dei flussi di cassa contrattuali (test SPPI), oltreché titoli di capitale e quote di OICR (che non hanno finalità di negoziazione) e strumenti di debito con un *business model* a gestione su base *fair value*.

Criteri di iscrizione

Le attività valutate al *fair value* con impatto a conto economico vengono iscritte alla data di regolamento in base al loro *fair value*, che corrisponde di norma al corrispettivo versato con esclusione dei costi e proventi di transazione che sono imputati direttamente a conto economico. Gli strumenti derivati di negoziazione sono contabilizzati secondo il principio della data di «contrattazione» e vengono registrati al valore corrente al momento dell'acquisizione.

Criteri di valutazione

Successivamente alla loro iscrizione iniziale le attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico sono valutate in base al *fair value* alla data di riferimento.

Per gli strumenti quotati su mercati ufficiali, il *fair value* viene calcolato, utilizzando di norma il prezzo di riferimento rilevabile sul mercato, mentre per gli strumenti non quotati su mercati ufficiali il *fair value* viene rilevato attraverso l'utilizzo dei prezzi forniti da provider informativi quali *Bloomberg* e *Reuters*. Ove non sia possibile ricorrere a quanto sopra si impiegano stime e modelli valutativi che fanno riferimento a dati rilevabili sul mercato, ove disponibili; detti metodi si basano, ad esempio, su valutazione di strumenti quotati con caratteristiche simili, calcoli di flussi di cassa scontati, modelli di determinazione del prezzo di opzioni, tenendo in considerazione nella determinazione del tasso il rischio creditizio dell'emittente.

Nel caso non fossero disponibili dati per effettuare valutazioni attraverso i suddetti modelli, viene effettuata una valutazione del *fair value* utilizzando dati non osservabili (es. patrimonio netto rettificato; costo, nel caso siano la migliore espressione del *fair value*).

Per quanto riguarda i crediti (verso la clientela e verso le banche) i modelli utilizzati differiscono a seconda della natura e delle caratteristiche proprie degli strumenti oggetto di valutazione. Sono al momento applicati tre principali modelli base:

- *Discounted Cash Flow Model* (DCF)
- Modello per i Prestiti ipotecari vitalizi (PIV)
- Modello per gli ABS

I modelli riportati fanno riferimento alla valutazione delle esposizioni *in bonis* («*performing*»).

Nel caso di crediti deteriorati («*non performing*») o a revoca il *fair value* è posto pari al saldo lordo del rapporto rettificato del valore di *impairment*.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Le componenti reddituali derivanti da variazioni di *fair value* relative alle attività finanzia-



rie valutate al *fair value* con impatto a conto economico sono rilevate a conto economico del periodo nel quale emergono alla voce «Risultato netto dell'attività di negoziazione» e «Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico» diviso nelle sottovoci: «attività e passività finanziarie designate al *fair value*» e «altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al *fair value*».

Gli interessi attivi e i dividendi sono rilevati rispettivamente nelle voci di conto economico «interessi attivi e proventi assimilati» e «dividendi e proventi simili».

Criteri di cancellazione

Le attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico sono cancellate quando scadono o sono estinti i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivati dalle attività stesse o quando l'attività finanziaria viene ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e benefici ad essa connessi o non sia mantenuto alcun controllo sugli stessi nel caso in cui non siano né trasferiti né mantenuti sostanzialmente tutti i rischi e benefici ad essa connessi.

2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva

Criteri di classificazione

Nella presente voce figurano tutte le attività finanziarie (titoli di debito, titoli di capitale e finanziamenti) classificate nel portafoglio valutato al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva con la distinzione tra quelli con rigiro a conto economico (titoli di debito e finanziamenti) e quelli senza rigiro a conto economico (titoli di capitale). La classificazione all'interno del portafoglio valutato al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva richiede:

- per i titoli di debito e i finanziamenti che siano gestiti attraverso un modello di business HTC&S e siano conformi al Test SPPI;
- per i titoli di capitale che sia esercitata irrevocabilmente in sede di iscrizione la FVOCI option.

Criteri di iscrizione

Le attività incluse in questa voce sono iscritte alla data di regolamento. Le attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva sono inizialmente registrate in base al *fair value* che corrisponde di norma al valore corrente del corrispettivo versato per acquisirli.

La Banca stabilisce, relativamente ai titoli di debito e i finanziamenti, che eventuali cambiamenti di modello di business imputabili alla mancata coerenza tra la gestione del portafoglio e il modello di business prescelto, oppure dovuti a cambiamenti significativi nelle scelte strategiche, saranno decisi dal Consiglio di amministrazione della banca, e in tale sede verrà definita l'eventuale riclassificazione la quale è limitata a rare circostanze.

Relativamente ai titoli di capitale non è prevista alcuna possibilità di riclassifica. L'esercizio della FVOCI option, ossia l'opzione prevista dal Principio che permette al momento della rilevazione iniziale di designare gli strumenti di capitale al *fair value* a patrimonio netto, è infatti irrevocabile.

Criteri di valutazione

Successivamente alla loro iscrizione iniziale le attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva sono valutate in base al *fair value*, secondo i criteri illustrati per le attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico.

All'interno della voce «Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva» rientrano titoli azionari detenuti in un'ottica di sostegno all'attività tipica e

di supporto allo sviluppo delle realtà territoriali in cui opera la Banca. Tali strumenti rappresentano la prevalenza dei titoli di capitale classificati in tale portafoglio. Per dette partecipazioni e in considerazione del fatto che l'applicazione di tecniche di valutazione utilizzerebbe significativi fattori discrezionali la valutazione al costo viene considerata l'espressione migliore del *fair value*.

Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale, i titoli di debito classificati a «*fair value through other comprehensive income*» sono soggetti ad *impairment*, sulla base di un *framework* di calcolo analogo a quello definito per gli strumenti finanziari valutati al «costo ammortizzato». Eventuali successive riprese di valore non possono eccedere l'ammontare delle perdite da *impairment* in precedenza registrate.

Per quanto riguarda i titoli di capitale classificati nella voce «Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva» non è invece necessario effettuare il Test di *impairment* in quanto le variazioni di *fair value* dovute ad un deterioramento dello stato creditizio sono imputate ad apposita riserva di patrimonio netto denominata «Riserve da valutazione».

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Gli interessi calcolati con il metodo del tasso di interesse effettivo, che tiene conto delle differenze tra il costo e il valore di rimborso, sono rilevati a conto economico. I proventi e gli oneri derivanti da una variazione di *fair value*, al netto del relativo effetto fiscale differito, sono registrati in apposita riserva di patrimonio netto, denominata «Riserve da valutazione», composta dalle sottovoci «Riserve da valutazione: Titoli di capitale designati al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva» e «Riserve da valutazione: Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva». Fanno eccezione per i titoli di debito le variazioni di *fair value* connesse a variazioni del rischio che sono imputate a conto economico nella voce 130 b) «Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito» relativo ad attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva. Per i titoli di debito, al momento della cancellazione, l'utile o la perdita cumulati sono imputati a conto economico.

Per i titoli di capitale, al momento della cancellazione, l'utile o la perdita cumulati sono imputati a riserva di patrimonio netto (voce 140).

I dividendi sono registrati nella voce di conto economico «dividendi e proventi simili». Qualora i motivi della perdita di valore siano rimossi a seguito di un evento verificatosi successivamente alla riduzione del valore dell'attività finanziaria, le riprese di valore su titoli di debito sono imputate a conto economico, mentre quelle su titoli di capitale sono imputate ad apposita riserva di patrimonio netto denominata «Riserva da valutazione».

Criteri di cancellazione

Le attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva sono cancellate quando scadono o sono estinti i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivati dalle attività stesse o quando l'attività finanziaria viene ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e benefici ad essa connessi o non sia mantenuto alcun controllo sugli stessi nel caso in cui non siano né trasferiti né mantenuti sostanzialmente tutti i rischi e benefici ad essa connessi.

3. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato

Criteri di classificazione

In tale voce sono locati i titoli di debito e i finanziamenti allocati nel portafoglio valutato al costo ammortizzato. Un'attività finanziaria perché sia inserita all'interno del portafoglio valutato al costo ammortizzato, deve essere gestita attraverso un modello di business HTC ed essere conforme al Test SPPI. Formano dunque oggetto di rilevazione:



- a) i crediti verso banche (conti correnti, depositi cauzionali, titoli di debito, ecc.), diversi da quelli «a vista» inclusi nella voce «Cassa e disponibilità liquide». Sono inclusi i crediti di funzionamento connessi con la prestazione di attività e di servizi finanziari come definiti dal T.U.B. e dal T.U.F. (ad esempio, distribuzione di prodotti finanziari). Sono inclusi anche i crediti verso Banche Centrali (ad esempio, riserva obbligatoria), diversi dai conti correnti e depositi «a vista» inclusi nella voce «Cassa e disponibilità liquide»;
- b) i crediti verso clientela (mutui, operazioni di locazione finanziaria, operazioni di *factoring*, titoli di debito, ecc.). Sono anche inclusi i crediti verso gli Uffici Postali e la Cassa Depositi e Prestiti, i margini di variazione presso organismi di compensazione a fronte di operazioni su contratti derivati nonché i crediti di funzionamento connessi con la prestazione di attività e di servizi finanziari come definiti dal T.U.B. e dal T.U.F. (ad esempio, attività di *servicing*).

Sono inoltre incluse:

- le operazioni di leasing finanziario aventi ad oggetto i beni in corso di costruzione e quelli in attesa di locazione nel caso di contratti «con trasferimento dei rischi», cioè nel caso in cui i rischi sono trasferiti sul locatario anteriormente alla presa in consegna del bene e alla decorrenza dei canoni di locazione;
- i prestiti erogati a valere su fondi forniti dallo Stato o da altri enti pubblici e destinati a particolari operazioni di impiego previste e disciplinate da apposite leggi («crediti con fondi di terzi in amministrazione»), sempre che sui prestiti e sui fondi maturino interessi, rispettivamente, a favore e a carico dell'ente prestatore;
- gli effetti e i documenti che le banche ricevono salvo buon fine (s.b.f.) o al dopo incasso e dei quali le banche stesse curano il servizio di incasso per conto dei soggetti cedenti (registrati solo al momento del regolamento di tali valori).

Criteri di iscrizione

Le attività finanziarie valutate al costo ammortizzato vengono iscritte alla data di regolamento in base al loro *fair value* che corrisponde di norma al corrispettivo erogato o versato comprensivo degli oneri di transazione.

Tra le attività finanziarie valutate al costo ammortizzato sono comprese le anticipazioni a fronte di cessione di crediti pro-solvendo ovvero in regime di pro-soluto senza trasferimento sostanziale dei rischi e benefici. Sono pure compresi i crediti acquistati dalla società iscritti nei confronti del debitore ceduto per i quali si è rilevato il sostanziale trasferimento dei rischi e dei benefici in capo al cessionario.

Le operazioni di pronti contro termine sono iscritte in bilancio come operazioni di raccolta o impiego. In particolare, le operazioni di vendita a pronti e di riacquisto a termine sono rilevate in bilancio come debiti per l'importo incassato a pronti, mentre le operazioni di acquisto a pronti e di rivendita a termine sono rilevate come credito per l'importo versato a pronti. Le movimentazioni in entrata e in uscita del portafoglio crediti per operazioni non ancora regolate sono governate dal criterio della «data di regolamento».

La Banca stabilisce che eventuali cambiamenti di modello di business imputabili alla mancata coerenza tra la gestione del portafoglio e il modello di business prescelto, oppure dovuti a cambiamenti significativi nelle scelte strategiche, saranno decisi dal Consiglio di amministrazione della Banca, e in tale sede verrà definita l'eventuale riclassificazione, la quale è limitata a rare circostanze.

Criteri di valutazione

Le valutazioni successive alla rilevazione iniziale sono effettuate in base al principio del costo ammortizzato utilizzando il tasso d'interesse effettivo. Il costo ammortizzato è pari al valore iniziale al netto di eventuali rimborsi di capitale, variato in aumento o diminuzione per le rettifiche e riprese di valore e per l'ammortamento della differenza tra importo erogato e



quello rimborsabile a scadenza. Il tasso di interesse effettivo è il tasso che eguaglia il valore attuale dei flussi di cassa futuri all'ammontare del credito erogato rettificato dai costi o ricavi di diretta imputazione. I crediti a breve termine (inferiori ai 12 mesi) e quelli senza una scadenza definita o a revoca sono iscritti al costo storico in considerazione del fatto che il calcolo del costo ammortizzato non produce scostamenti significativi rispetto a tale valore. Il tasso di interesse effettivo rilevato inizialmente, o contestualmente alla variazione del parametro di indicizzazione del finanziamento, viene utilizzato successivamente per attualizzare i flussi previsti di cassa, ancorché sia intervenuta una modifica creditizia del rapporto nell'ambito della forbearance del rapporto che abbia comportato la variazione del tasso contrattuale.

Ai fini della valutazione, le attività finanziarie valutate al costo ammortizzato sono classificate in uno dei differenti stages sulla base del seguente schema:

- *Stage 1*: posizioni *in bonis* per le quali non si è manifestato un incremento significativo del rischio di credito rispetto alla data di rilevazione iniziale
- *Stage 2*: posizioni *in bonis* per le quali si è manifestato un incremento significativo del rischio di credito rispetto alla data di rilevazione iniziale
- *Stage 3*: posizioni classificate in uno degli stati di deteriorato (sconfino oltre 90 giorni, inadempienze probabili, sofferenze)

La classificazione in uno degli stati di deteriorato per lo stage 3 è in accordo con le definizioni di «*Non performing exposure*» previste dagli Implementing Technical Standards («ITS») dell'EBA, recepiti dalla Commissione Europea, le attività finanziarie deteriorate sono ripartite nelle categorie delle sofferenze, inadempienze probabili, esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate. Ad ogni chiusura di bilancio, l'entità deve valutare se c'è stata una variazione significativa nel rischio di credito rispetto alla rilevazione iniziale. La determinazione del significativo incremento del rischio di credito (SICR) e la successiva stima della svalutazione su un orizzonte di stima rispettivamente annuale (per posizioni classificate in stage 1) o poliennale legato alla vita residua dell'esposizione (per posizioni classificate in stage 2) viene effettuata mediante l'utilizzo di specifiche metodologie, che contemperano l'utilizzo sia di criteri assoluti - in particolare, informazioni relative al numero di giorni di scaduto/sconfino continuativo, presenza di misure di *forbearance*, POCI e utilizzo della *low credit risk exemption* per limitate e particolari tipologie di controparti e forme tecniche - che relativi. Più precisamente, questi ultimi consentono di valutare, mediante l'analisi di un'opportuna metrica PD-based («*Probability of Default*»), la variazione della rischiosità della posizione sull'orizzonte temporale pari alla vita residua della stessa intercorsa tra la data di analisi/reporting e quella di *origination*. Per la costruzione della medesima ci si avvale di strutture a termine del parametro di probabilità di insolvenza (curve di PD *lifetime*, differenziate secondo opportuna granularità), le quali vengono costruite partendo dal sistema di *rating* interno, ove disponibile, ovvero assegnato da un'agenzia esterna, e considerando altresì elementi di natura previsiva-evolutiva e specifici dello scenario macro-economico considerato come maggiormente plausibile alla data di analisi/reporting conformemente ai razionali sottostanti il nuovo principio contabile. In questo caso ci sarà un trasferimento tra stage: questo modello è simmetrico, e le attività possono muoversi tra i diversi stage. In particolare, si precisa che in coerenza con i principi prudenziali connessi alla *forbearance* è previsto un periodo di osservazione pari ad almeno due anni prima dell'eventuale ritorno della posizione in uno stage migliore.

La valutazione delle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato avviene sulla base del calcolo della perdita attesa («*expected credit loss*»), la quale è definita come una stima delle probabilità ponderate delle perdite su credito lungo la vita attesa dello strumento finanziario ponderate per la probabilità di accadimento e viene calcolato in base alla classificazione in stage sopra definite.

In particolare:

- Perdita attesa a 12 mesi, per le attività classificate nello stage 1. Le perdite attese a 12 mesi sono quelle derivanti da eventi di default che sono possibili nei prossimi 12 mesi



(o in un periodo più breve se la vita attesa è inferiore a 12 mesi), ponderati per la probabilità che l'evento di default si verifichi.

- Perdita attesa «Lifetime», per le attività classificate nello stage 2 e stage 3. Le perdite attese *lifetime* sono quelle derivanti da eventi di default che sono possibili lungo tutta la vita attesa dello strumento finanziario, ponderati per la probabilità che si verifichi il default. Per le posizioni in stage 2, sulla base dei risultati ottenuti applicando la metodologia statistica di calcolo definita dalla Banca e sulla base delle informazioni gestionali delle singole controparti, nel caso in cui il valore di perdita attesa associato ad una specifica controparte non rispecchi esattamente la rischiosità della stessa, è possibile effettuare la modifica manuale dell'accantonamento della controparte sino ad un livello considerato come appropriato dalle competenti funzioni aziendali.

Con riferimento ai rapporti in *bonis*, la valutazione avviene su base forfettaria, considerando i parametri di rischio di Probabilità di Default (PD) e *Loss Given Default* (LGD), nonché dell'esposizione al momento al default (EAD).

Con riferimento ai rapporti in stato di deteriorato, la valutazione può avvenire su base forfettaria oppure analitica. Nello specifico si definiscono:

- Le sofferenze sono date dalle esposizioni in essere nei confronti di soggetti in stato di insolvenza o situazioni sostanzialmente equiparabili, indipendentemente dalle eventuali previsioni di perdita formulate. Si prescinde, pertanto dall'esistenza di eventuali garanzie poste a presidio delle esposizioni.
- Le inadempienze probabili sono definite come le esposizioni, diverse dalle sofferenze, per le quali la banca giudichi improbabile che, senza il ricorso ad azioni quali l'escussione delle garanzie, il debitore adempia integralmente (in linea capitale e/o interessi) alle sue obbligazioni.
- Le esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate sono invece definite come le esposizioni diverse da quelle classificate tra le sofferenze o le inadempienze probabili, che, alla data di riferimento, sono scadute e/o sconfinanti da oltre 90 giorni e superano le prefissate soglie di materialità assoluta (100€ per le esposizioni al dettaglio o i 500€ per le esposizioni diverse dal dettaglio) e relativa (fissata all'uno per cento (1%) sia per le esposizioni al dettaglio sia per le esposizioni diverse dal dettaglio). Le esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate possono essere determinate facendo riferimento, alternativamente, al singolo debitore o - per le sole esposizioni verso soggetti *retail* - alla singola transazione.

La perdita di valore sulle singole attività valutate al costo ammortizzato si ragguaglia alla differenza negativa tra il loro valore recuperabile e il relativo costo ammortizzato. Nel caso della valutazione analitica il valore recuperabile è dato dal valore attuale dei flussi di cassa attesi calcolato in funzione dei seguenti elementi:

- valore dei flussi di cassa contrattuali al netto delle perdite previste calcolate tenendo conto sia della capacità del debitore di assolvere le obbligazioni assunte sia del valore delle eventuali garanzie reali o personali che assistono il credito;
- del tempo atteso di recupero, stimato anche in base allo stato delle procedure in atto per il recupero;
- tasso interno di rendimento.

La valutazione delle posizioni a sofferenza avviene su base analitica o forfettaria. Per la valutazione analitica delle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato in sofferenza sono utilizzati i seguenti parametri di calcolo:

- previsioni di recupero effettuate dai gestori delle posizioni;
- tempi attesi di recupero stimati su base storico statistica;
- tassi di attualizzazione originari o effettivi contrattuali in essere al momento della classificazione della posizione a sofferenza.

La valutazione forfettaria viene applicata a posizioni con esposizione complessiva contenuta non superiore a determinati «valori-soglia» pro-tempore individuati mediante l'adozio-



ne di processi valutativi snelli, prevalentemente di carattere automatico utilizzando specifici coefficienti definiti internamente sulla base di mirate analisi quantitative.

Anche le inadempienze probabili, all'interno delle quali sono altresì classificati i crediti oggetto di piano di ristrutturazione, sono valutate in modo analitico o forfettario. Per la valutazione analitica sono utilizzati i seguenti parametri di calcolo:

- previsioni di recupero effettuate dagli uffici addetti;
- tempi attesi di recupero stimati su base storico-statistica;
- tassi di attualizzazione originari rappresentati dai tassi effettivi contrattuali in vigore al momento della classificazione della posizione a inadempienza probabile o, con specifico riferimento ai crediti oggetto di piano di ristrutturazione, in vigore antecedentemente la stipula dell'accordo con il debitore.

La svalutazione forfettaria avviene con metodologia simile a quella applicata alle sofferenze forfettarie per le posizioni per le quali non vi sono specifiche previsioni di perdita individualmente imputabili a livello di singolo rapporto.

A tali attività finanziarie si applica una rettifica di valore determinata in modo forfettario sulla base di mirate analisi storico/statistiche delle perdite rilevate sugli stessi.

Le esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate vengono rilevate per il tramite di procedure automatizzate che estrapolano le posizioni oggetto di anomalie sulla base di determinati parametri individuati dalla normativa tempo per tempo vigente.

Sulle posizioni in oggetto non sono quantificabili previsioni di perdita di tipo analitico a livello di singolo rapporto. La valutazione del livello di deterioramento delle stesse - e pertanto delle rettifiche di valore da applicarsi in modalità forfettaria - si ottiene in considerazione della possibilità di rientro in bonis delle posizioni o dell'ulteriore aggravarsi dell'insolvenza e, quindi, dell'ammontare della perdita attesa stimata in coerenza con il processo di recupero individuato. Le valutazioni sono effettuate anche sulla base della disponibilità di opportune informazioni di natura macroeconomica e prospettica che vengano ritenute significative per la stima delle rettifiche di valore.

Si evidenzia come il modello di *impairment* relativo ai crediti deteriorati (Stage 3) previsto dall'IFRS9 è basato sulla stima della differenza tra flussi contrattuali originari e flussi finanziari attesi. Nella determinazione dei flussi attesi è necessario quindi includere le stime alla data di *reporting* dei diversi scenari attesi tra cui anche eventuali programmi di cessione dei crediti e/o di accordi transattivi. Qualora quindi l'entità si aspetti di recuperare una porzione di *cash flow* delle esposizioni attraverso procedure di vendita o accordi transattivi questi potranno essere inclusi nel calcolo dell'*Expected credit loss* verificate determinate condizioni.

La banca incorpora le diverse strategie di recupero considerando le diverse probabilità di accadimento secondo il modello di *impairment* IFRS 9.

La regolamentazione interna in ambito di calcolo dell'ECL prevede che la stima della perdita attesa e del valore recuperabile dei crediti deteriorati negli scenari di cessione segua uno specifico procedimento, suddiviso in più fasi, che inizia con l'identificazione degli scenari.

In generale, le regole contabili richiedono che la stima della previsione di perdita su crediti «*non performing*» rifletta una gamma di possibili risultati previsionali connessi al verificarsi di scenari di gestione, a ciascuno dei quali deve essere associata una specifica probabilità di accadimento.

I possibili scenari attualmente identificati, cui si associano modelli e risultati di valutazione tra loro differenti, consistono:

- nella gestione interna delle attività di recupero del credito;
- nell'adozione di accordi transattivi per un selezionato numero di posizioni deteriorate;
- nella cessione a terzi delle posizioni deteriorate.

La fase successiva consiste nell'identificazione del portafoglio oggetto di potenziale cessione, sulla base della conoscenza del medesimo, dell'eventuale esistenza di vincoli interni e/o esterni, del monitoraggio delle condizioni di mercato, nonché tenuto conto dei più complessivi obiettivi strategici e gestionali. L'aggregato è definito sulla base di fattori spe-



cifici attribuiti alle singole posizioni, quali le caratteristiche contrattuali (a es. tipologia di garanzia, vetustà, dimensione dell'affidamento, ecc.), informazioni sulla situazione gestionale, quali a esempio la tipologia di procedura di recupero in atto, la geo-localizzazione della controparte, eventuali elementi ostativi o che possano incidere sulla possibilità di cessione della posizione, gli orientamenti strategici della banca, le condizioni di mercato secondo le quali vengono tempo per tempo trattati i crediti, le strategie adottate dai concorrenti nonché eventuali altri fattori endogeni e/o esogeni adeguatamente dettagliati.

A ciascuno scenario gestionale individuato viene attribuita una specifica probabilità di accadimento. Tale probabilità viene determinata su basi sia qualitative che quantitative, queste ultime tengono conto della correlazione tra il portafoglio target ed il portafoglio esteso selezionati per ogni scenario.

Il passo successivo riguarda la stima di perdita attesa per ogni scenario. La stima delle previsioni di perdita sui crediti «*non performing*» deve riflettere informazioni ragionevoli e sostenibili, disponibili senza costi o sforzi eccessivi, comprese quelle relative agli eventi passati, alle condizioni attuali e alle previsioni delle condizioni economiche future. Nel quantificare la perdita attesa su posizioni «*non performing*», in linea con la normativa interna, per ogni possibile scenario di gestione individuato, si provvede alla stima dei flussi degli incassi stimati. Per la stima degli incassi futuri in uno scenario di gestione interna del credito, fermo restando quanto previsto dalle specifiche disposizioni normative, si tiene conto delle informazioni macroeconomiche e di settore, della situazione del debitore, dei flussi di cassa attesi in caso di ristrutturazione del debito a «Inadempienza probabile», delle garanzie reali o personali, dell'anzianità della posizione in stato di recupero e del tempo di recupero atteso.

Per la stima degli incassi attesi in uno scenario di cessione del credito, vengono prese in considerazione sia le transazioni effettuate in passato dalla banca per operazioni simili sia le informazioni specifiche legate al «sottostante» (situazione del prestatore ed eventuali garanzie a sostegno del credito) e al mercato delle cessioni di impieghi «*non performing*» (ad es. prezzi di operazioni analoghe effettuate da altri intermediari e curve di mercato storiche e attese).

La previsione di perdita sulla singola posizione in stato di deterioramento sarà quindi determinata dal risultato della seguente formula:

Perdita attesa Singola Posizione	=	Perdita attesa Scenario Cessione * Probabilità di accadimento della Cessione	+	Perdita attesa Scenario Gestione Interna * Probabilità di accadimento della Gestione Interna
-------------------------------------	---	--	---	--

Il processo di determinazione della perdita attesa nel caso di scenari di gestione proattiva dei crediti tramite accordi transattivi segue le medesime fasi previste per gli scenari di cessione precedentemente illustrate e la perdita attesa in questo specifico scenario, attraverso la relativa probabilità di accadimento, viene inclusa nella quantificazione finale della perdita attesa della singola posizione.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Gli interessi su attività finanziarie valutate al costo ammortizzato sono classificati alla voce «interessi attivi e proventi assimilati».

Le riduzioni ed i recuperi di parte o degli interi importi precedentemente svalutati sono iscritti a conto economico.

Si precisa che per le attività finanziarie classificate in stage 3 e per i crediti originati o acquistati deteriorati (POCI), gli interessi sono calcolati con il metodo degli interessi netti, e contabilizzati nella voce «interessi attivi e proventi assimilati».

Eventuali riprese di valore non possono eccedere l'ammontare delle svalutazioni (individuali e collettive) contabilizzate in precedenza.

Criteri di cancellazione

L'IFRS 9 conferma le regole per la *derecognition* delle attività finanziarie già previste

dallo IAS 39. Quindi le attività finanziarie valutate al costo ammortizzato sono cancellate quando scadono o sono estinti i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivati dalle attività stesse o quando l'attività finanziaria viene ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e benefici ad essa connessi o quando non sia mantenuto alcun controllo sugli stessi, nel caso in cui non siano né trasferiti né mantenuti sostanzialmente tutti i rischi e benefici ad essa connessi.

Tuttavia, il Principio include una nuova *guidance* su:

- *Write-off* di attività finanziarie: quando l'Entità non ha ragionevoli aspettative di recuperare i flussi finanziari contrattuali sull'attività finanziaria, integralmente o parte di essi, deve ridurre direttamente il valore contabile lordo dell'attività finanziaria. Tale svalutazione costituisce un caso di eliminazione contabile, parziale o totale dell'attività.
- Modifica dei flussi finanziari contrattuali: quando interviene una modifica sui flussi finanziari contrattuali, l'Entità deve valutare se tale modifica comporta o non comporta *derecognition*, dunque se tale modifica è significativa.

Quando la modifica intervenuta sui flussi finanziari contrattuali dell'attività finanziaria determina la *derecognition* dell'attività finanziaria conformemente al presente Principio, l'Entità procede con l'eliminazione contabile dell'attività finanziaria esistente e la successiva rilevazione dell'attività finanziaria modificata: l'attività modificata è considerata una «nuova» attività finanziaria ai fini del presente Principio. (IFRS 9 B5.5.25).

Quando la modifica intervenuta sui flussi finanziari contrattuali dell'attività finanziaria non comporta la *derecognition* della stessa, l'Entità ridetermina se c'è stato un significativo incremento del rischio di credito e/o se l'attività finanziaria deve essere riclassificata nello stage 3.

Al momento della modifica che non comporta la cancellazione, la Banca rettifica il valore contabile al valore attuale dei flussi di cassa modificati al tasso d'interesse effettivo originale con contropartita il conto economico.

3.1 Impegni e garanzie rilasciate

Criteri di classificazione

Sono costituiti da tutte le garanzie personali e reali rilasciate a fronte di obbligazioni di terzi e dagli impegni ad erogare fondi.

Criteri di iscrizione e valutazione

I crediti di firma sono valutati sulla base della rischiosità della forma tecnica di utilizzo e tenuto conto del merito creditizio del debitore. Il modello di *impairment* previsto per questa categoria di attività finanziarie è il medesimo di quello delle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato (si veda il precedente paragrafo 3).

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Le commissioni maturate sono rilevate nella voce di conto economico «commissioni attive». Le perdite di valore da *impairment*, nonché le successive riprese di valore, vengono registrate a conto economico alla voce «accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri» con contropartita alla voce «Fondi per rischi e oneri - a) Impegni e garanzie rilasciate».

4. Derivati di copertura

Criteri di classificazione e iscrizione

I derivati finanziari e creditizi di copertura che presentano un *fair value* positivo o negativo vengono contabilizzati nella corrispondente voce di stato patrimoniale. Si evidenzia che



lo IASB sta ancora sviluppando i nuovi requisiti di macro *hedging* a completamento di quanto già incluso nell'IFRS 9 per l'*hedge accounting* che sostituiranno le regole dello IAS 39, pertanto sino al completamento ed alla pubblicazione del nuovo standard, la Banca ha ritenuto di continuare ad applicare i requisiti di *hedge accounting* dettati dallo IAS 39 sulla base della facoltà prevista dall'IFRS9.

Il portafoglio dei contratti derivati di copertura dei rischi accoglie gli strumenti derivati impiegati dalla Banca con la finalità di neutralizzare o minimizzare le perdite rilevabili su elementi dell'attivo o del passivo oggetto di copertura.

Le relazioni di copertura dei rischi di mercato possono assumere due differenti configurazioni:

- coperture del *fair value*, per coprire l'esposizione alla variazione del *fair value* di una posta di bilancio attribuibile a un particolare rischio;
- coperture dei flussi di cassa, per coprire l'esposizione a variazioni di flussi di cassa futuri attribuibili a particolari rischi associati a poste di bilancio.

Nel caso il test di efficacia evidenzia una insufficiente relazione di copertura lo strumento viene allocato nel portafoglio di negoziazione. Gli strumenti di copertura sono contabilizzati secondo il principio della «data di contrattazione».

Affinché un'operazione possa essere contabilizzata come «operazione di copertura» è necessario siano soddisfatte le seguenti condizioni: a) la relazione di copertura deve essere formalmente documentata, b) la copertura deve essere efficace nel momento in cui ha inizio e prospetticamente durante tutta la vita della stessa. L'efficacia viene verificata ricorrendo ad apposite tecniche e sussiste quando le variazioni di *fair value* (o dei flussi di cassa) dello strumento finanziario di copertura neutralizzano quasi integralmente le variazioni dello strumento coperto (il risultato del test si colloca in un intervallo tra l'80% e il 125%). La valutazione dell'efficacia è effettuata ad ogni chiusura di bilancio o situazione infrannuale.

Criteri di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali

Le relazioni di copertura del *fair value* sono valutate e contabilizzate secondo i seguenti principi:

- gli strumenti di copertura sono valutati al valore equo; il *fair value* degli strumenti quotati in mercati attivi (efficienti) è dato dalle quotazioni di chiusura dei mercati mentre per gli strumenti non quotati in mercati attivi corrisponde al valore attuale dei flussi di cassa attesi, determinato tenendo conto dei diversi profili di rischio insiti negli strumenti oggetto di valutazione. Le tecniche di valutazione utilizzate sono quelle normalmente adottate dal mercato. Le conseguenti plusvalenze e minusvalenze vengono iscritte a conto economico alla voce «Risultato netto dell'attività di copertura»;
- le posizioni coperte sono valutate al valore equo e la plusvalenza o minusvalenza attribuibile al rischio coperto è rilevata a conto economico sempre nella voce «Risultato netto dell'attività di copertura» in contropartita al cambiamento di valore contabile dell'elemento coperto.

Qualora la copertura non soddisfi più i criteri per la contabilizzazione come tale la differenza tra il valore di carico dell'elemento coperto nel momento in cui cessa la copertura e quello che sarebbe stato il suo valore di carico se la copertura non fosse mai esistita, viene ammortizzata a conto economico lungo la vita residua della copertura originaria, nel caso di strumenti finanziari fruttiferi di interessi; se si tratta di strumenti finanziari infruttiferi tale differenza è registrata direttamente a conto economico.

Le relazioni di copertura dei flussi di cassa sono valutate e contabilizzate secondo i seguenti principi:

- gli strumenti derivati sono valutati al valore corrente. Le conseguenti plusvalenze o minusvalenze per la parte efficace della copertura vengono contabilizzate all'apposita riserva di patrimonio netto «Riserve da valutazione», al netto del relativo effetto fiscale differito,



mentre sono rilevate a conto economico solo quando si manifesti la variazione dei flussi di cassa da compensare;

- la posizione coperta rimane assoggettata agli specifici criteri di valutazione previsti per la categoria di appartenenza;
- gli importi riconosciuti tra le altre componenti di conto economico complessivo sono trasferiti nel prospetto dell'utile/(perdita) d'esercizio nel periodo in cui l'operazione oggetto di copertura influenza il conto economico, per esempio quando viene rilevato l'onere o provento sullo strumento coperto.

Se lo strumento di copertura raggiunge la scadenza o è venduto, annullato o esercitato senza sostituzione (come parte della strategia di copertura), o se viene revocata la sua designazione di strumento di copertura, o quando la copertura non risponde più ai criteri del *hedge accounting*, qualsiasi plusvalenza o minusvalenza precedentemente rilevate tra le altre componenti di conto economico complessivo restano iscritte separatamente nel patrimonio netto fino a quando l'operazione prevista viene effettuata o l'impegno stabilito relativo alla valuta estera si verifica.

Criteri di cancellazione

Le relazioni di copertura dei rischi cessano prospetticamente di produrre effetti contabili quando giungono a scadenza oppure viene deciso di chiuderle anticipatamente o di revocarle oppure non soddisfano più i requisiti per l'efficacia.

5. Partecipazioni

Nel portafoglio partecipazioni sono allocate le interessenze azionarie per le quali si verifica una situazione di controllo, controllo congiunto o collegamento, diverse da quelle ricondotte nella voce «attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva». Si presume che esista il controllo quando la Banca è esposta o ha diritto a risultati variabili derivanti dal suo coinvolgimento nell'investimento e ha l'abilità di influenzare questi risultati attraverso il suo potere sulla partecipata. Si assume pertanto che sussiste controllo al verificarsi delle seguenti circostanze:

- a) disponibilità di voti effettivi e potenziali in assemblea e/o presenza di altri diritti contrattuali, relazioni od altri elementi che garantiscono un'influenza sulle attività rilevanti dell'investimento;
- b) esposizione alla variabilità dei risultati, in termini ad esempio di interesse economico aggregato sull'investimento;
- c) in relazione ai precedenti punti, sussistenza dell'abilità di influire sui risultati economici dell'investimento attraverso il potere sullo stesso.

Esiste collegamento quando la Banca esercita un'influenza notevole che deriva dal partecipare in misura superiore o pari al 20% dei diritti di voto oppure, in presenza di una interessenza minore, dal verificarsi di una o più delle seguenti circostanze:

- a) la rappresentanza nel consiglio di amministrazione o nell'organo equivalente della partecipata;
- b) la partecipazione nel processo decisionale, inclusa la partecipazione alle decisioni in merito ai dividendi;
- c) il verificarsi di rilevanti operazioni tra la partecipante e la partecipata;
- d) l'interscambio di personale dirigente;
- e) la fornitura di informazioni tecniche essenziali. Si ha controllo congiunto quando il controllo della partecipata è condiviso in modo paritetico con altri, viene concordato contrattualmente ed esiste solo se le decisioni sulle attività rilevanti richiedono il consenso unanime delle parti che condividono il controllo.



Criteri di iscrizione

L'iscrizione iniziale avviene alla data di acquisizione e al costo che corrisponde di norma al valore corrente del corrispettivo versato integrato dei costi accessori direttamente attribuibili all'acquisizione.

Criteri di valutazione

Le partecipazioni sono valutate successivamente alla rilevazione iniziale al costo. Se si rilevano sintomi dello stato di deterioramento di una società partecipata tale partecipazione viene sottoposta a «*impairment test*» al fine di verificare l'eventuale perdita di valore. La perdita da *impairment* è pari alla differenza tra il nuovo valore attribuito e il valore contabile.

Eventuali successive riprese di valore non possono eccedere l'ammontare delle perdite da *impairment* in precedenza registrate.

Criteri di rilevazione e valutazione delle componenti reddituali

I dividendi sono contabilizzati nell'esercizio in cui vengono incassati alla voce di conto economico «dividendi e proventi simili».

Le perdite da *impairment*, nonché i profitti e le perdite da cessione sono iscritti alla voce «utili/perdite delle partecipazioni».

Criteri di cancellazione

Le partecipazioni vengono cancellate quando l'attività finanziaria viene ceduta con trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi.

6. Attività materiali

Criteri di classificazione

La voce include i fabbricati, terreni, impianti, mobili, attrezzature, arredi e macchinari. Sono ricompresi inoltre i diritti d'uso acquisiti con il leasing e relativi all'utilizzo di un'attività materiale (per i locatari).

Sono altresì compresi gli immobili detenuti a scopo di investimento posseduti con la finalità di percepire canoni di locazione o per l'apprezzamento del capitale investito e seguono le regole previste dallo IAS 40.

La voce accoglie altresì le attività materiali classificate in base allo IAS 2 Rimanenze, relative principalmente ai cespiti acquisiti nell'ottica di valorizzazione dell'investimento, attraverso anche lavori di ristrutturazione o di riqualificazione, con l'intento esplicito di venderli, compresi i beni derivanti dall'attività di escussione di garanzie ricevute.

Criteri di iscrizione

Le attività materiali sono inizialmente iscritte al costo comprensivo degli oneri accessori sostenuti e direttamente imputabili alla messa in funzione del bene. Le spese di manutenzione straordinaria che comportano un incremento dei benefici economici futuri sono imputate a incremento del valore dei cespiti, mentre gli altri costi di manutenzione ordinaria sono rilevati a conto economico.

Gli investimenti immobiliari, al momento dell'acquisto, vengono iscritti fra le attività dello stato patrimoniale al costo. In presenza di un cambiamento d'uso dell'immobile da immobile ad uso del proprietario a investimento immobiliare il valore iniziale di iscrizione è pari al *fair value* («valore di mercato»), desunto da apposita perizia. La differenza tra il *fair value* e il valore contabile dell'immobile alla data del cambiamento d'uso viene trattata sulla base di quanto previsto dallo IAS 16.



Secondo l'IFRS 16, i leasing sono contabilizzati sulla base del modello del right of use, per cui, alla data iniziale, il locatario ha un'obbligazione finanziaria a effettuare pagamenti dovuti al locatore per compensare il suo diritto a utilizzare il bene sottostante durante la durata del leasing.

Quando l'attività è resa disponibile al locatario per il relativo utilizzo (data iniziale), il locatario riconosce sia la passività che l'attività consistente nel diritto di utilizzo.

L'inizio della decorrenza del leasing è la data dalla quale il locatario è autorizzato all'esercizio del suo diritto all'utilizzo del bene locato, corrisponde alla data di rilevazione iniziale del leasing e include anche i c.d. *rent-free period*, ovvero quei periodi contrattuali nei quali il locatario usufruisce gratuitamente del bene. Al momento della decorrenza del contratto il locatario rileva:

- un'attività consistente nel diritto di utilizzo del bene sottostante il contratto di leasing. L'attività è rilevata al costo, determinato dalla somma di:
 - la passività finanziaria per il leasing;
 - i pagamenti per il leasing corrisposti precedentemente o alla data di decorrenza del leasing (al netto degli incentivi per il leasing già incassati);
 - costi diretti iniziali;
 - eventuali costi (stimati) per lo smantellamento o il ripristino dell'attività sottostante il leasing;
- una passività finanziaria derivante dal contratto di leasing corrispondente al valore attuale dei pagamenti dovuti per il leasing. Il tasso di attualizzazione utilizzato è il tasso di interesse implicito, se determinabile; in caso contrario viene utilizzato il tasso di interesse di finanziamento marginale del locatario. Qualora un contratto di leasing contenga «componenti non leasing» (ad esempio prestazioni di servizi, quali la manutenzione ordinaria, da rilevarsi secondo le previsioni dell'IFRS 15) il locatario deve contabilizzare separatamente «componenti leasing» e «componenti non leasing» e ripartire il corrispettivo del contratto tra le diverse componenti sulla base dei relativi prezzi a se stanti.

La durata del leasing viene determinata tenendo conto di:

- periodi coperti da un'opzione di proroga del leasing, in caso l'esercizio della medesima sia ragionevolmente certo;
- periodi coperti da un'opzione di risoluzione del leasing, in caso l'esercizio della medesima sia ragionevolmente certo.

Criteri di valutazione

L'iscrizione in bilancio successiva a quella iniziale è effettuata al costo al netto degli ammortamenti e delle eventuali perdite durevoli di valore. Le attività materiali a cui si applica lo IAS 2 sono valutate al pari delle rimanenze e quindi al minore tra il costo di iscrizione contabile ed il valore netto di realizzo. Tale fattispecie non è soggetta ad ammortamento periodico.

L'ammortamento avviene su base sistematica secondo profili temporali definiti per classi omogenee ragguagliati alla vita utile delle immobilizzazioni. Dal valore di carico degli immobili da ammortizzare «terra-cielo» è stato scorporato il valore dei terreni su cui insistono, determinato sulla base di specifiche stime, che non viene ammortizzato in quanto bene con durata illimitata. Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale, in presenza di evidenze sintomatiche dell'esistenza di perdite durevoli, le attività materiali sono sottoposte ad *impairment test*, contabilizzando le eventuali perdite di valore rilevate come differenza tra valore di carico del cespite e il suo valore di recupero. Il valore di recupero è pari al maggiore tra il *fair value*, al netto degli eventuali costi di vendita ed il relativo valore d'uso del bene inteso come valore attuale dei flussi futuri originati dal cespite; successive riprese di valore non possono eccedere l'ammontare delle perdite da *impairment* precedentemente registrate.



Le attività materiali a cui si applica lo IAS 2 sono valutate al pari delle rimanenze e quindi al minore tra il costo di iscrizione contabile ed il valore netto di realizzo. Tale fattispecie non è soggetta ad ammortamento periodico.

Per gli immobili a scopo di investimento, rientranti nell'ambito di applicazione dello IAS 40, la banca adotta il metodo di valutazione del *fair value*, in base al quale, successivamente alla rilevazione iniziale, tutti gli investimenti immobiliari sono valutati al *fair value*. Di conseguenza i suddetti immobili non sono oggetto di ammortamento, né di verifica dell'esistenza di eventuali riduzioni di valore.

Per quanto riguarda i contratti di leasing, nel corso della durata dello stesso, il locatario deve:

- valutare il diritto d'uso al costo, al netto degli ammortamenti cumulati e delle rettifiche cumulate di valore determinate e contabilizzate in base alle previsioni dello IAS 36 «Riduzioni di valore delle attività», rettificato per tenere conto delle eventuali rideterminazioni della passività del leasing;
- incrementare la passività riveniente dall'operazione di leasing a seguito della maturazione di interessi passivi calcolati al tasso di interesse implicito del leasing, o, alternativamente, al tasso di finanziamento marginale e ridurla per i pagamenti delle quote capitale e interessi. In caso di modifiche nei pagamenti dovuti per il leasing la passività deve essere rideterminata; l'impatto della rideterminazione della passività è rilevato in contropartita dell'attività consistente nel diritto di utilizzo.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Gli ammortamenti periodici, le perdite durature di valore, eventuali riprese di valore vengono allocate a conto economico alla voce «rettifiche di valore nette su attività materiali».

L'adozione del modello del *fair value* per gli investimenti immobiliari prevede che un utile o una perdita derivante da una variazione di *fair value* debba essere rilevata a conto economico alla voce «Risultato netto della valutazione al *fair value* delle attività materiali ed immateriali». Per le modalità di determinazione del *fair value* e della periodicità di rideterminazione del patrimonio immobiliare si fa rinvio ai criteri illustrati nella successiva «Parte A.4 - Informativa sul *fair value*».

Nel conto economico del locatario il pagamento del canone, precedentemente esposto nella voce «Altre spese amministrative», viene ora contabilizzato:

- alla voce «Interessi netti» per la parte di interessi passivi relativi alla passività finanziaria in relazione al contratto di leasing;
- alla voce «Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali» per la quota di ammortamento relativa al Diritto d'uso del bene.

Criteri di cancellazione

Le attività materiali vengono cancellate dal bilancio all'atto della dismissione o quando hanno esaurito la loro funzionalità economica e non si attendono benefici economici futuri.

In caso di dismissione di un investimento immobiliare, la differenza tra il corrispettivo della cessione ed il valore di carico deve essere riconosciuta a conto economico, come «Utile (perdita) da cessione di investimenti».

Il diritto d'uso derivante da contratti di leasing è eliminato dal bilancio al termine della durata del leasing.

7. Attività immateriali

Criteri di classificazione

Nella voce sono registrate attività non monetarie, identificabili, intangibili, ad utilità pluriennale. Le attività immateriali sono costituite da software e avviamenti.



Criteria di iscrizione

Le attività immateriali sono iscritte al costo di acquisto, rettificato in aumento degli eventuali oneri accessori solo se è probabile che i benefici economici futuri attribuibili all'attività si realizzino e se il costo dell'attività può essere determinato attendibilmente. In caso contrario il costo dell'attività immateriale è speso nell'esercizio in cui è sostenuto; eventuali spese successive sono capitalizzate unicamente se ne aumentano il valore o aumentano i benefici economici attesi. L'avviamento è iscritto tra le attività quando deriva da un'operazione di aggregazione d'impresa secondo i criteri di determinazione previsti dal principio contabile IFRS 3, quale eccedenza residua tra il costo complessivamente sostenuto per l'operazione ed il *fair value* netto delle attività e passività acquistate costituenti aziende o rami aziendali.

Criteria di valutazione

Dopo la rilevazione iniziale le immobilizzazioni immateriali, ad eccezione dell'avviamento, sono iscritte al costo al netto degli ammortamenti e delle eventuali perdite di valore. L'ammortamento è calcolato sistematicamente per il periodo previsto della loro utilità futura utilizzando il metodo di ripartizione a quote costanti. Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale, alla presenza di evidenze di perdite di valore, si procede alla stima del valore di recupero dell'attività: l'ammontare della perdita è pari alla differenza tra valore contabile e valore recuperabile ed è iscritto a conto economico.

L'avviamento iscritto non è soggetto ad ammortamento ma a verifica periodica della tenuta del valore contabile, eseguita con periodicità annuale o inferiore in presenza di segnali di deterioramento del valore. A tal fine vengono identificate le unità generatrici di flussi finanziari cui attribuire i singoli avviamenti. L'ammontare dell'eventuale riduzione di valore è determinato sulla base della differenza tra il valore di iscrizione dell'avviamento ed il suo valore di recupero, se inferiore. Detto valore di recupero è pari al maggiore tra il *fair value* dell'unità generatrice di flussi finanziari, al netto degli eventuali costi di vendita, ed il relativo valore d'uso, rappresentato dal valore attuale dei flussi di cassa stimati per gli esercizi di operatività dell'unità generatrice di flussi finanziari e derivanti dalla sua dismissione al termine della vita utile.

Criteria di rilevazione delle componenti reddituali

Gli ammortamenti periodici, le perdite durature di valore, eventuali riprese di valore vengono allocate a conto economico alla voce «rettifiche di valore nette su attività immateriali». Non è ammessa la contabilizzazione di eventuali successive riprese di valore.

Criteria di cancellazione

Le attività immateriali vengono cancellate dal bilancio quando non siano attesi benefici economici futuri.

8. Attività non correnti in via di dismissione

La banca classifica le attività non correnti e i gruppi in dismissione come detenuti per vendita se il loro valore contabile sarà recuperato principalmente con un'operazione di vendita, anziché tramite il loro uso continuativo. Nella voce sono registrate singole attività non correnti unicamente quando la cessione è ritenuta molto probabile e l'attività o il gruppo in dismissione è disponibile per la vendita immediata nelle sue attuali condizioni in quanto la Direzione si è impegnata nella vendita, il cui completamento dovrebbe essere previsto entro un anno dalla data della classificazione. Vengono valutate al minore tra il valore contabile



e il *fair value* al netto dei costi connessi alla transazione. I risultati della valutazione affluiscono alle pertinenti voci di conto economico.

9. Fiscalità corrente e differita

Crediti e debiti di natura fiscale sono esposti nello stato patrimoniale nelle voci «Attività fiscali» e «Passività fiscali». Le poste della fiscalità corrente includono eccedenze di pagamenti (attività correnti) e debiti da assolvere (passività correnti) per imposte sul reddito di competenza dell'esercizio quindi che ci si attende di recuperare o corrispondere alle autorità fiscali. Il debito tributario viene determinato applicando le aliquote fiscali e la normativa vigente.

Per la stima delle attività e passività fiscali si tiene conto di eventuali oneri derivanti da contestazioni notificate dall'Amministrazione Finanziaria e non ancora definite oppure il cui esito è incerto, nonché delle eventuali incertezze circa il trattamento fiscale adottato dalla Banca data la complessità della normativa fiscale.

In presenza di differenze temporanee deducibili o tassabili alla data di bilancio tra i valori fiscali delle attività e delle passività e i corrispondenti valori di bilancio viene rilevata, applicando il cosiddetto «*liability method*», una attività/ passività fiscale anticipata/differita.

Le passività fiscali differite sono rilevate su tutte le differenze temporanee tassabili, con le seguenti eccezioni:

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

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

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

Non sono stanziate imposte differite con riguardo ai maggiori valori dell'attivo in sospensione d'imposta e a riserve in sospensione d'imposta in quanto si ritiene che non sussistano, allo stato attuale, i presupposti per la loro futura tassazione. Le attività fiscali differite sono oggetto di rilevazione solamente quando sia ragionevole la certezza del loro recupero in esercizi futuri.

Le attività per imposte anticipate determinate sulla base di differenze temporanee deducibili vengono iscritte in bilancio nella misura in cui esiste la probabilità del loro recupero; tale probabilità viene valutata, attraverso lo svolgimento del *probability test*, sulla base della capacità di generare con continuità redditi imponibili positivi in capo alla Banca o, per effetto dell'opzione relativa al «Consolidato fiscale», al complesso delle società aderenti. Le attività per imposte anticipate non rilevate sono riesaminate ad ogni data di bilancio e sono rilevate nella misura in cui diventa probabile che i redditi fiscali saranno sufficienti a consentire il recupero di tali imposte differite attive.

Le attività/passività fiscale anticipata/differita sono misurate in base alle aliquote fiscali che si attende saranno applicate nell'esercizio in cui tali attività si realizzeranno o tali passività si estingueranno, considerando le aliquote in vigore e quelle già emanate, o sostanzialmente in vigore, alla data di bilancio.

Attività e passività fiscali vengono contabilizzate con contropartita, di norma, a conto economico salvo nel caso in cui derivino da operazioni i cui effetti sono attribuiti direttamente alla redditività complessiva o al patrimonio netto; in tali casi vengono imputate rispettivamente, al prospetto della redditività complessiva o al patrimonio coerentemente con l'elemento cui si riferiscono.

10. Fondi per rischi e oneri

Nella voce sono ricompresi i seguenti fondi:

- Nella sottovoce «impegni e garanzie rilasciate» vanno indicati i fondi per rischio di credito a fronte di impegni a erogare fondi e di garanzie finanziarie rilasciate che sono soggetti alle regole di svalutazione dell'IFRS 9 e i fondi su altri impegni e altre garanzie che non sono soggetti alle regole di svalutazione dell'IFRS 9.
- Nella sottovoce «Fondi di quiescenza e obbligazioni simili» sono iscritti i fondi di previdenza complementare a benefici definiti e quelli a contribuzione definita classificati come fondi interni ai sensi della vigente legislazione previdenziale e i restanti fondi di previdenza complementare «fondi esterni», solo se è stata rilasciata una garanzia sulla restituzione del capitale e/o sul rendimento a favore dei beneficiari.
- La sottovoce «Altri fondi per rischi e oneri» comprende, oltre al fondo «premio di fedeltà», che rappresenta l'onere derivante dalla corresponsione del premio ai dipendenti che raggiungono l'anzianità di servizio di 30 anni, i fondi accantonati a fronte di passività di ammontare o scadenza incerti, tra cui le controversie legali, che sono rilevati in bilancio quando ricorrono le seguenti contestuali condizioni:
 - l'impresa ha un'obbligazione attuale (legale o implicita), ossia in corso alla data di riferimento del bilancio, quale risultato di un evento passato;
 - è probabile che per adempiere all'obbligazione si renderà necessario un impiego di risorse economiche;
 - può essere effettuata una stima attendibile dell'importo necessario all'adempimento dell'obbligazione.

Laddove l'effetto del valore attuale del denaro assume rilevanza, (si prevede che l'esborso si verificherà oltre 12 mesi dalla data della rilevazione) si procede all'attualizzazione del relativo fondo.

11. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato

Criteri di classificazione

Nella presente voce figurano i debiti verso banche e verso clientela, qualunque sia la loro forma tecnica (depositi, conti correnti, finanziamenti, titoli), diversi da quelli ricondotti nelle voci 20 «Passività finanziarie di negoziazione» e 30 «Passività finanziarie designate al *fair value*». Sono inclusi i debiti di funzionamento connessi con la prestazione di attività e di servizi finanziari come definiti dal T.U.B. e dal T.U.F. ed i margini di variazione presso organismi di compensazione a fronte di operazioni su contratti derivati nonché i debiti di funzionamento connessi con la prestazione di servizi finanziari. I debiti verso clientela, debiti verso banche e titoli in circolazione sono rappresentati da strumenti finanziari (diversi dalle passività di negoziazione) che configurano le forme tipiche della provvista fondi realizzata dalla Banca presso la clientela, presso altre banche oppure incorporata in titoli. Sono inoltre inclusi i debiti iscritti dall'impresa in qualità di locatario nell'ambito di operazioni di leasing.



Criteri di iscrizione

Le predette passività finanziarie sono iscritte in bilancio secondo il principio della data di regolamento. La contabilizzazione iniziale avviene al valore corrente, valore che di norma corrisponde all'importo riscosso. Non sono inclusi nel valore di iscrizione iniziale tutti gli oneri che vengono recuperati a carico della controparte creditrice o che sono riconducibili a costi interni di natura amministrativa. Le passività di raccolta di tipo strutturato, costituite cioè dalla combinazione di una passività ospite e di uno o più strumenti derivati incorporati vengono disaggregate e contabilizzate separatamente dai derivati in essa impliciti a condizione che le caratteristiche economiche e i rischi dei derivati incorporati siano sostanzialmente differenti da quelli della passività finanziaria ospite e i derivati siano configurabili come autonomi contratti derivati.

Criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale le passività finanziarie sono valutate al costo ammortizzato col metodo del tasso di interesse effettivo. Il costo ammortizzato è calcolato rilevando lo sconto o il premio sull'acquisizione e gli onorari o costi che fanno parte integrante del tasso di interesse effettivo. Le passività a breve termine rimangono iscritte per il valore incassato.

Le passività oggetto di una relazione di copertura efficace vengono valutate in base alla normativa prevista per tale tipologia di operazioni.

I debiti per leasing vengono rivalutati quando vi è una *lease modification* (e.g. una modifica del perimetro del contratto), che non è contabilizzata/considerata come contratto separato.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Gli interessi passivi collegati agli strumenti di raccolta sono registrati a conto economico nella voce «interessi passivi e oneri assimilati». L'ammortamento al tasso di interesse effettivo è compreso tra gli oneri finanziari nel prospetto dell'utile/(perdita). Gli utili e le perdite da riacquisto di tali passività sono rilevati a conto economico nella voce «utili/perdite da cessione o riacquisto di passività finanziarie».

Gli interessi passivi relativi alla passività finanziaria in relazione al contratto di leasing sono rilevati alla voce «Interessi passivi e oneri assimilati».

Criteri di cancellazione

Le passività finanziarie sono cancellate dal bilancio quando risultano scaduti, estinti, annullati ovvero adempiuti gli obblighi sottostanti le passività. Le passività di raccolta emesse e successivamente riacquistate vengono cancellate dal passivo.

12. Passività finanziarie di negoziazione

La voce include gli strumenti derivati, fatta eccezione per quelli di copertura, il cui *fair value* risulta essere negativo. Vi sono allocati anche i valori negativi degli strumenti derivati separati contabilmente dai sottostanti strumenti finanziari strutturati quando esistono le condizioni per effettuare lo scorporo. I criteri di iscrizione in bilancio, di cancellazione, di valutazione e di rilevazione delle componenti di conto economico sono le stesse già illustrate per le attività detenute per negoziazione.

13. Passività finanziarie valutate al fair value

Non sono presenti in bilancio passività finanziarie valutate al *fair value*.



14. Operazioni in valuta

Sono costituite da tutte le attività e passività denominate in valute diverse dall'Euro.

Criteri di iscrizione

Le attività e passività denominate in valute diverse dall'euro sono inizialmente iscritte al tasso di cambio a pronti in essere alla data dell'operazione.

Criteri di valutazione

Alla data di chiusura dell'esercizio le attività e passività monetarie in valuta estera sono convertite utilizzando il tasso di cambio a pronti corrente a tale data. Le immobilizzazioni finanziarie espresse in valuta sono convertite al cambio storico d'acquisto.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Le differenze di cambio che derivano dal regolamento di elementi monetari o dalla conversione di elementi monetari a tassi diversi da quelli di conversione iniziali, o di conversione del bilancio precedente, sono rilevate nel conto economico del periodo in cui sorgono. Per le attività classificate come attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva, che non sono elementi monetari, le differenze di cambio sono imputate alle riserve di valutazione.

Criteri di cancellazione

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

15. Trattamento di fine rapporto

Il trattamento di fine rapporto è considerato un programma a benefici definiti, ossia una obbligazione a benefici definiti e pertanto, come previsto dallo IAS 19, si è proceduto alla determinazione del valore dell'obbligazione utilizzando il «*projected unit credit method*» quindi proiettando al futuro, sulla base di ipotesi attuariali per la parte di quota maturata. A tal fine viene utilizzato il «*projected unit credit method*» che considera ogni singolo periodo di servizio come originatore di una unità addizionale di TFR da utilizzarsi per costruire l'obbligazione finale proiettando gli esborsi futuri sulla base di analisi storico statistiche e della curva demografica e attualizzando tali flussi sulla base di un tasso di interesse di mercato. L'analisi attuariale è svolta semestralmente da un attuario indipendente.

A seguito della riforma della previdenza complementare di cui al D.Lgs. 5 dicembre 2005 n. 252 le quote di TFR maturate fino al 31/12/2006 rimangono in azienda, mentre le quote maturate successivamente devono, a scelta del dipendente, essere destinate a forme di previdenza complementare o mantenute in azienda per essere trasferite successivamente all'INPS. Questo ha comportato delle modifiche alle ipotesi prese a base ai fini del calcolo attuariale, in particolare non si tiene più conto del tasso annuo medio di aumento delle retribuzioni.

In ottemperanza a quanto previsto dalla Legge 335/95 i dipendenti assunti dal 28/4/1993 possono destinare parte del trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato a un Fondo di Previdenza complementare ai sensi dei vigenti accordi aziendali.

Gli utili e le perdite attuariali derivanti da aggiustamenti delle stime attuariali sono contabilizzati con contropartita ad una posta del patrimonio netto come evidenziato nel prospetto della redditività complessiva.

Il TFR maturato dopo il 31 dicembre 2006 rientra nella fattispecie di piani a contribuzione definita. La Banca rileva i contributi da versare a un piano a contribuzione definita per competenza come passività dopo aver dedotto eventuali contributi già versati ai fondi di previdenza integrativa e al fondo INPS a fronte delle prestazioni di lavoro dipendente e in contropartita il conto economico.



16. Altre informazioni

16.1 Pagamenti basati su azioni – Operazioni con pagamento regolato con strumenti di capitale

È previsto un piano dei compensi a favore di soggetti apicali basato su strumenti finanziari nell'ambito del quale la remunerazione variabile, qualora superi la soglia di rilevanza determinata dal Consiglio di amministrazione, è soggetta alle norme relative al differimento e al pagamento con strumenti finanziari che si ritengono idonee ad assicurare il rispetto degli obiettivi aziendali di lungo periodo. Il costo delle operazioni regolate con strumenti di capitale è determinato dal *fair value* alla data in cui l'assegnazione è effettuata utilizzando un metodo di valutazione appropriato.

Tale costo, assieme al corrispondente incremento di patrimonio netto, è rilevato tra i costi per il personale lungo il periodo in cui sono soddisfatte le condizioni relative al raggiungimento di obiettivi e/o alla prestazione del servizio. I costi cumulati rilevati a fronte di tali operazioni alla data di chiusura di ogni esercizio fino alla data di maturazione sono commisurati alla scadenza del periodo di maturazione e alla migliore stima del numero di strumenti di capitale che verranno effettivamente a maturazione. Il costo o ricavo nel prospetto dell'utile/(perdita) d'esercizio rappresenta la variazione del costo cumulato rilevato all'inizio e alla fine dell'esercizio.

Le condizioni di servizio o di performance non vengono prese in considerazione quando viene definito il *fair value* del piano alla data di assegnazione. Si tiene però conto della probabilità che queste condizioni vengano soddisfatte nel definire la miglior stima del numero di strumenti di capitale che arriveranno a maturazione. Le condizioni di mercato sono riflesse nel *fair value* alla data di assegnazione. Qualsiasi altra condizione legata al piano, che non comporti un'obbligazione di servizio, non viene considerata come una condizione di maturazione. Le condizioni di non maturazione sono riflesse nel *fair value* del piano e comportano l'immediata contabilizzazione del costo del piano, a meno che non vi siano anche delle condizioni di servizio o di performance.

16.2 Interest Rate Benchmark Reform

La cosiddetta «riforma degli IBOR» segue le raccomandazioni del *Financial Stability Board* (FSB) a seguito della richiesta del G20 di compiere una radicale revisione dei principali indici di riferimento dei tassi d'interesse. La richiesta è diretta conseguenza della perdita di affidabilità di alcuni *benchmark rate* esistenti a seguito della presunta manipolazione degli stessi corroborata dalla rarefazione della liquidità nei mercati interbancari nel periodo successivo alla crisi economica.

A livello europeo, tale riforma si è tradotta nel Regolamento dell'Unione Europea 2016/1011 dell'8 giugno 2016 (c.d. *Benchmarks Regulation*, BMR) in vigore da gennaio 2018, recepito in Italia dal Decreto Legislativo 19 del 13 febbraio 2019. Il regolamento ha definito il nuovo quadro normativo sui tassi di riferimento, EURIBOR, LIBOR ed EONIA creando incertezza sulla disponibilità nel lungo periodo di alcuni *Benchmark*. In tale contesto, la Banca Popolare di Sondrio ha avviato un progetto di *assessment* dal quale è emersa una bassa significatività dell'impatto della riforma avuto riguardo ai seguenti ambiti di indagine: prodotti, contratti, modelli e sistemi informativi.

Con riferimento all'EURIBOR, tasso di riferimento utilizzato per numerose tipologie di operazioni di raccolta e impiego e prodotti derivati, calcolato per diverse scadenze e amministrato dall'ente europeo EMMI (*European Money Markets Institute*), a partire dal 28 novembre 2019 viene calcolato con una nuova metodologia ai fini dell'adeguamento al regolamento di cui sopra. Tale innovata metodologia non modifica la variabile economica che l'indice rappresenta, che rimane il costo della raccolta per le banche europee contributrici. Ciò che cambia attiene al dato misurato, che ora è costituito dall'effettivo costo della raccolta rilevato dalle operazioni effettivamente conclusesi e non più, come avveniva in precedenza, da quello relativo alle proposte di acquisto o vendita dichiarato dalle banche contributrici.

A partire dal 1 ottobre 2019 è cessata la pubblicazione del tasso di riferimento EONIA nella sua precedente metodologia di calcolo. A sostituzione di tale parametro, a partire dal 2 ottobre 2019, è iniziata la pubblicazione di €STR (Euro *Short-Term Rate*). Con riferimento al tasso €STR l'esposizione della Banca Popolare di Sondrio risulta essere priva di impatti data l'assenza di prodotti indicizzati al nuovo €STR.

In ultima analisi, la pubblicazione del LIBOR è cessata a partire dalla fine del 2021 e sono già presenti nelle singole nazioni tassi risk free alternativi che andranno a sostituire il LIBOR stesso.

Per quanto attiene l'informativa di cui all'IFRS 7, paragrafo 24 I e 24 J relativa alla riforma degli indici di riferimento per la determinazione dei tassi di interesse, non si sono ravvisati significativi impatti sugli strumenti che hanno già sperimentato la transizione.

A partire dal 2021 è applicabile obbligatoriamente e per la prima volta il Regolamento n. 25/2021 del 13 gennaio 2021 che recepisce il documento «Riforma degli indici di riferimento per la determinazione dei tassi di interesse – fase 2 Modifiche all'IFRS 9, allo IAS 39, all'IFRS 7, all'IFRS 4 e all'IFRS 16». Dal punto di vista della rappresentazione contabile viene chiarito che le modifiche a seguito della IBOR Reform relative alla sostituzione del tasso IBOR esistente con il nuovo tasso *Risk Free Rate* non debbano costituire un evento di *derecognition*, ma siano da considerare contabilmente come una modifica (cd. «*modification*»). In proposito viene introdotto un espediente pratico che consente di rappresentare tali modifiche, se effettuate come diretta conseguenza dell'IBOR Reform e su basi economiche equivalenti, con un adeguamento prospettico del tasso di interesse effettivo, con impatti sul margine di interesse dei futuri periodi.

In tema di *Hedge Accounting*, nella seconda fase del progetto, lo IASB ha introdotto alcune eccezioni allo IAS 39, in caso di modifiche necessarie come diretta conseguenza dell'IBOR Reform ed effettuate su basi economiche equivalenti, che consentono di non effettuare il *discontinuing* a seguito dell'aggiornamento della documentazione sulla relazione di copertura (per la modifica del rischio coperto, del sottostante coperto o del derivato di copertura o della modalità di verifica della tenuta della copertura). L'eventuale effetto di inefficacia deve comunque essere rilevato a conto economico. Si precisa che la Banca non ha in essere operazioni di *hedge accounting*.

16.3 TLTRO III

Il Consiglio direttivo della Banca Centrale Europea (BCE) ha lanciato una nuova serie di sette operazioni mirate di rifinanziamento a più lungo termine (TLTRO III). Le nuove operazioni di finanziamento, in base a quanto indicato nella decisione ECB del 07/03/2019:

- prevedevano aste da settembre 2019 a marzo 2021 con cadenza trimestrale;
- hanno una durata di tre anni, con la possibilità di rimborso (totale o parziale) volontario anticipato a partire da un anno dopo il regolamento di ciascuna operazione.

Nelle riunioni del 12 marzo e del 30 aprile 2020, il Consiglio direttivo della BCE, a seguito dell'emergenza Covid-19, ha rivisto i parametri delle operazioni TLTRO con riferimento all'importo massimo finanziabile e la relativa remunerazione. Le operazioni TLTRO-III sono condotte con cadenza trimestrale a partire da settembre 2019. Alle sette operazioni inizialmente previste si sono aggiunte ulteriori tre operazioni da condurre a giugno, settembre e dicembre 2021. Ciascuna operazione ha durata pari a tre anni. Per le operazioni condotte a giugno, settembre e dicembre 2021 è prevista un'opzione di rimborso volontario esercitabile trimestralmente a partire da giugno 2022.

Le operazioni di TLTRO III sono indicizzate al tasso di interesse medio sulle operazioni di rifinanziamento principali (MRO – *Main Refinancing Operation rate*, attualmente pari allo 0%) o in alternativa, in funzione del raggiungimento di determinati *benchmark* al 31 marzo 2021, al tasso di interesse medio sulle operazioni di deposito *overnight* presso la banca centrale (DF – *Deposit Facility rate*).

A seguito della crisi legata al Covid-19, per il periodo compreso tra il 24 giugno 2020 e il 23 giugno 2021, è stato previsto un taglio di 50 punti base ai tassi sopracitati e con la



decisione BCE di dicembre 2020 la riduzione è stata estesa anche al periodo compreso tra il 24 giugno 2021 e il 23 giugno 2022. Anche in tal caso, le condizioni agevolate sono subordinate al conseguimento di determinati target di crescita misurati al 31 marzo 2021 e al 31 dicembre 2021.

Avendo la Banca raggiunto tutti gli obiettivi di crescita richiesti, potrà beneficiare dell'applicazione del *Deposit Facility* rate, nonché della riduzione di ulteriori 50 b.p. per il periodo dal giugno 2020 al giugno 2022, a valere su tutti i fondi in possesso della Banca, in funzione della loro data di assegnazione.

La Banca ha considerato il funding concesso come non a condizioni di mercato e qualificato le operazioni TLTRO III come un prestito da parte di un governo il cui beneficio è trattato come un contributo pubblico, ai sensi dello IAS 20. In linea con quanto previsto dal paragrafo 8 dello IAS 20, un contributo pubblico non può essere rilevato finché non esiste la ragionevole certezza che l'entità rispetti le condizioni previste.

Dal punto di vista contabile, in considerazione del paragrafo 12 dello IAS 20, la rilevazione del beneficio deve essere effettuata negli esercizi in cui l'entità rileva come costi le relative spese che i contributi intendono compensare. Considerato che il beneficio è stato concesso alle banche al fine di sostenere l'offerta di credito nel periodo della pandemia che si è sostanzialmente legato alla pandemia stessa, si può concludere come il «maggiore costo» sostenuto dalla Banca sia riconducibile sia al costo per il nuovo *funding* per finanziare le nuove erogazioni, sia al mancato *cash-flow* sulle operazioni oggetto di moratoria per il periodo di sospensione che ha determinato un ulteriore fabbisogno finanziario.

Il 29 settembre 2021 la Banca ha provveduto a rimborsare anticipatamente due operazioni di T-LTRO III per complessivi 3.700 milioni di euro e a sottoscrivere una nuova tranche di pari importo al fine di allungare la scadenza.

Al 31 dicembre 2021, il valore contabile delle passività TLTRO III risulta pari a 8.874 milioni ed i relativi interessi contabilizzati ammontano a 83 milioni di euro.

16.4 Ricavi provenienti da contratti con clienti

I ricavi, in ottemperanza al principio contabile IFRS 15, rappresentano il trasferimento di beni o servizi al cliente e sono rilevati per un ammontare pari al corrispettivo che si stima di avere diritto a ricevere in cambio dei suddetti beni o servizi e sono rilevati seguendo il modello dei 5 step (identificare il contratto con il cliente; identificare le obbligazioni di fare («*performance obligation*») nel contratto; determinare il prezzo dell'operazione; allocare il prezzo dell'operazione alle *performance obligation*; rilevare il ricavo quando l'entità soddisfa la *performance obligation*).

I ricavi derivanti da obbligazioni contrattuali con la clientela sono rilevati al conto economico qualora sia probabile che l'entità riceva il corrispettivo a cui ha diritto in cambio dei beni o dei servizi trasferiti al cliente. Tale corrispettivo deve essere allocato alle singole obbligazioni previste dal contratto e deve trovare riconoscimento come ricavo nel conto economico in funzione delle tempistiche di adempimento dell'obbligazione. Nel dettaglio, i ricavi possono trovare riconoscimento nel conto economico in un momento preciso o nel corso del tempo, mano a mano che l'entità adempie l'obbligazione di fare. Il corrispettivo promesso nel contratto con il cliente può includere importi fissi, importi variabili o entrambi. Nel dettaglio, il corrispettivo del contratto può variare a seguito di riduzioni, sconti, rimborsi, incentivi o altri elementi analoghi e può dipendere dal verificarsi o meno di un evento futuro. In presenza di corrispettivi variabili, la rilevazione del ricavo nel conto economico viene effettuata qualora sia possibile stimare in modo attendibile il ricavo e solo se risulta altamente probabile che tale corrispettivo non debba essere successivamente stornato dal conto economico, in tutto o in una parte significativa. Qualora l'entità riceva dal cliente un corrispettivo che prevede di rimborsare al cliente stesso, in tutto o in una parte, il ricavo ottenuto, deve essere rilevata una passività a fronte dei previsti futuri rimborsi. La stima di tale passività è oggetto di aggiornamento ad ogni data di bilancio o situazione infrannuale



e viene condotta sulla base della quota parte del corrispettivo che l'entità si aspetta di non avere diritto.

Con riferimento alla rilevazione delle commissioni di collocamento di prodotti, i ricavi vengono rettificati per tener conto della possibilità di restituzione di importi già incassati legati a ricavi variabili. Con riferimento ai corrispettivi connessi a conti correnti, le modalità di rilevazione prevedono l'allocazione dei ricavi stessi sui singoli prodotti o servizi costituenti il pacchetto «stand alone».

16.5 Trattamento contabile dei crediti d'imposta connessi con i Decreti Legge «Cura Italia» e «Rilancio».

I Decreti-legge n. 18/2020 (c.d. «Decreto Cura Italia») e n. 34/2020 (c.d. «Decreto Rilancio») hanno previsto una serie di misure volte a sostenere privati e imprese italiane nel loro rilancio post emergenza Covid-19, tra cui misure fiscali di incentivazione connesse a spese sostenute per specifici interventi fruibili sotto forma di detrazioni d'imposta o crediti d'imposta.

Tali incentivi fiscali si applicano a famiglie o imprese, sono commisurati a una percentuale della spesa sostenuta (che in alcuni casi raggiunge anche il 110%) e sono erogati sotto forma di crediti d'imposta o di detrazioni d'imposta (trasformabili su opzione in crediti d'imposta). Per gli interventi edilizi previsti dalle specifiche normative richiamate nel Decreto legge n. 34/2020 (c.d. «Decreto Rilancio») è possibile usufruire dell'incentivo anche tramite sconto sul corrispettivo dovuto al fornitore, al quale verrà riconosciuto un credito d'imposta. Tali crediti d'imposta sono cedibili a soggetti terzi tra cui le banche, che li utilizzeranno in compensazione dei propri debiti tributari secondo la specifica disciplina prevista; in alternativa potranno a loro volta cederli a intermediari finanziari iscritti all'albo previsto dall'articolo 106 del Testo unico delle leggi in materia bancaria e creditizia e imprese di assicurazione autorizzate ad operare in Italia ai sensi del Decreto legislativo n. 209/2005.

Il Gruppo nell'ottica di contribuire a sostenere famiglie e imprese, nel secondo semestre 2020 ha avviato un progetto specifico mirato all'acquisizione di tali crediti d'imposta. Allo stato del 31 dicembre 2021 l'importo di tali crediti d'imposta acquisiti, a valori di bilancio e al netto degli utilizzi in compensazione dei propri debiti tributari, era di 448 milioni.

La contabilizzazione è avvenuta in conformità a quanto previsto dai principi contabili internazionali. In tal senso, coerentemente a quanto previsto dal Documento Banca d'Italia/Consob/Ivass n. 9, i crediti d'imposta acquistati non rappresentano attività fiscali, contributi pubblici, attività immateriali o attività finanziarie per tale motivo la classificazione più appropriata è quella residuale delle «altre attività» dello stato patrimoniale.

Al momento della rilevazione iniziale il credito d'imposta viene rilevato al prezzo dell'operazione (valore corrispondente al suo valore equo). Per le valutazioni successive è prevista l'applicazione delle previsioni dell'IFRS 9 secondo il Business Model HTC.

Con riferimento alla rappresentazione nel prospetto di conto economico i proventi contabilizzati nella voce interessi, sono pari ad oltre 5 milioni.

16.6 Proventi da dividendi

I dividendi vengono rilevati al momento in cui sorge il diritto di percepirla.

16.7 Azioni proprie

Eventuali azioni proprie detenute in portafoglio sono portate in diminuzione del patrimonio netto. Allo stesso modo vengono imputati eventuali utili o perdite derivanti dalla successiva negoziazione.

16.8 Covered bond

Si rimanda alla sezione D della parte E di nota integrativa.



16.9 Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi Schema Volontario

Nel mese di dicembre 2015 la Capogruppo ha aderito allo Schema Volontario costituito nell'ambito del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi per l'effettuazione di interventi di sostegno a favore di banche in amministrazione straordinaria o in condizioni di dissesto o a rischio di dissesto e ad esso aderenti. Trattasi di uno strumento aggiuntivo per la soluzione delle crisi bancarie destinato ad interventi per i quali sussistono prospettive di risanamento della banca o sia prevedibile un minor onere rispetto a quello da sostenere in liquidazione della stessa. Nel corso del 2018, il fondo è intervenuto a favore di Banca Carige, che si è tradotta, per la Banca, in un esborso di 5,257 milioni a fronte dell'iscrizione di un'attività finanziaria nel portafoglio dei titoli valutati al *fair value* con impatto a conto economico. L'attività finanziaria è stata completamente svalutata in sede di bilancio 2018. Negli esercizi successivi e nell'esercizio in commento non sono stati contabilizzati oneri per altri interventi.

16.10 Informativa ai sensi art. 1 commi 125-129 della Legge 4 agosto 2017 n. 124/17 «Legge annuale per il mercato e la concorrenza - Misure di trasparenza nelle erogazioni pubbliche» come modificata dal D.L. 30/4/2019 n. 34 (c.d. «Decreto crescita») art. 35

Con riferimento alla normativa sopra richiamata si specifica che i contributi o aiuti in denaro o in natura non aventi carattere generale e privi di natura corrispettiva, retributiva o risarcitoria corrisposti alla banca sono stati oggetto di pubblicazione nell'ambito del Registro Nazionale degli aiuti di Stato, cui si rinvia come previsto dall'art. 125-quinquies della legge.

16.11 Rischi, incertezze e impatti dell'epidemia COVID-19

Come indicato precedentemente l'adozione di alcuni principi contabili comporta necessariamente il ricorso a stime ed assunzioni che hanno effetto sui valori delle attività e delle passività iscritti nella situazione annuale e sull'informativa relativa alle eventuali attività e passività potenziali. Nella determinazione delle stime contabili la Banca prende in considerazione tutte le informazioni disponibili alla data di redazione del bilancio nonché le eventuali ipotesi considerate ragionevoli sulla base di evidenze esterne e alla luce dell'esperienza storica dell'istituto. Non si può pertanto escludere che per quanto ragionevoli tali stime possano non trovare conferma nei futuri scenari in cui la Banca si troverà ad operare. I risultati che si consuntiveranno in futuro potrebbero infatti anche discostarsi dalle stime effettuate ai fini della redazione della situazione annuale e potrebbero conseguentemente rendersi necessarie rettifiche ad oggi non prevedibili né stimabili rispetto al valore contabile delle attività e passività iscritte.

Allo stato, tra i principali fattori di incertezza che potrebbero incidere sugli scenari futuri in cui la Banca si troverà ad operare si annoverano le conseguenze negative sull'economia globale e italiana direttamente o indirettamente collegati all'epidemia da Coronavirus (COVID-19), oltre che gli effetti del conflitto tra Russia e Ucraina. In relazione ai riflessi dell'impatto derivante dall'emergenza sanitaria COVID-19 si richiamano le indicazioni fornite dalle Autorità e dallo IASB nel corso del 2020. Nel corso del 2021 non si segnalano novità normative, pertanto le classificazioni e le valutazioni sono avvenute in continuità del Bilancio 2020, eccetto che per quanto attiene la proroga, attraverso il Decreto Sostegni Bis dello scorso giugno, delle moratorie garantite dallo Stato dal 30 giugno 2021 al 31 dicembre 2021 e l'ulteriore proroga al 30 giugno 2022 introdotta dalla legge n. 234 del 30 dicembre 2021 (Legge di bilancio), e il termine, per le moratorie concesse dopo il 31 marzo 2021, del periodo di concessione di semplificazioni in termini di classificazione delle stesse, per le quali, in assenza di ulteriori indicazioni delle Autorità di Vigilanza, è stata attivata la valutazione per l'eventuale classificazione a *forborne*.



A. Risultati economici

Si riassume qui di seguito la dinamica dei principali aggregati economici della Banca registrata al 31 dicembre 2021, evidenziando quelli maggiormente influenzati dagli effetti legati alla crisi sanitaria determinata dalla diffusione del COVID-19. In particolare, il margine di interesse ha beneficiato degli effetti positivi derivanti dall'espansione dei volumi e dalle operazioni di rifinanziamento T-LTRO III. Le commissioni nette hanno evidenziato un'evoluzione positiva rispetto allo scorso esercizio quando avevano risentito della riduzione dell'operatività delle filiali conseguente alle misure restrittive introdotte per limitare la diffusione del virus, con un impatto negativo in particolare su quelle relative al sistema di incasso e pagamento. I risultati dell'attività finanziaria sono stati molto positivi e sono stati positivamente impattati dai recuperi registrati rispetto all'esercizio 2020 da parte dei mercati finanziari. Il costo del credito è stato influenzato dagli effetti derivanti dal mutato scenario macroeconomico; si è registrata una riduzione del costo del credito complessivo rispetto all'esercizio precedente riconducibile principalmente alla quota di portafoglio *performing* in ragione della qualità complessiva dello stesso, della significativa presenza di garanzie statali e immobiliari, del miglioramento degli scenari macroeconomici e dalla ripresa dei pagamenti delle esposizioni in moratoria sulle quali erano stati appostati specifici accantonamenti nel 2020. Sul portafoglio di crediti *non performing* il costo del credito si è invece incrementato nell'esercizio 2021 a seguito dell'incremento dei livelli di copertura in relazione anche alla cessione massiva effettuata e all'adozione del *calendar provisioning* in osservanza col quadro regolamentare. Nel successivo paragrafo viene fornito un maggior dettaglio degli impatti sulla quantificazione delle perdite attese, con evidenza anche di quelli quantitativi. Nel complesso tutto ciò ha impattato positivamente sui risultati economici parziali e totali, con conseguente effetto positivo anche sugli indicatori di profittabilità e di qualità creditizia.

B. ECL – Perdite attese su crediti

Con riferimento al *framework* metodologico utilizzato dalla Banca per la quantificazione delle perdite attese sui crediti *performing* nel corso del 2021, oltre alle usuali attività di aggiornamento delle parametrizzazioni degli scenari macroeconomici e dei fattori ponderali ad essi associati in base alle ultime previsioni disponibili, inclusive degli effetti della pandemia COVID-19, sono continuati gli interventi evolutivi nella modellistica, volti a migliorare le stime della perdita attesa, in linea con quanto richiesto dal principio contabile IFRS 9.

Con specifico riferimento alla esplicita modellazione della componente di scenario-dependency come postulato dal principio contabile, si precisa come si siano adottati, per il calcolo delle svalutazioni relativa al 31 dicembre 2021, una pluralità di scenari macroeconomici inclusivi degli effetti COVID:

- uno scenario *baseline*, corrispondente all'aggiornamento di dicembre 2021 dello scenario *baseline* inizialmente rilasciato dal fornitore ufficiale in occasione dell'ultimo rapporto previsionale riferito al terzo trimestre 2021;
- uno scenario (lievemente) favorevole, corrispondente allo scenario favorevole rilasciato dal fornitore ufficiale in occasione dell'ultimo rapporto previsionale riferito al terzo trimestre 2021;
- uno scenario (lievemente) avverso, corrispondente allo scenario avverso rilasciato dal fornitore ufficiale in occasione dell'ultimo rapporto previsionale riferito al terzo trimestre 2021.

Per quanto attiene infine i fattori ponderali assegnati ai singoli scenari in sede di ponderazione, allo scenario *baseline*, in ragione della sua natura, viene assegnato il fattore ponderale prevalente (pari al 55%), laddove gli scenari alternativi entrano con fattori ponderali del 20% e 25%.



Inoltre, in ragione del perdurare del contesto macroeconomico osservato e da un punto di vista prudenziale e prospettico, si è provveduto all'aggiornamento delle analisi aventi per oggetto i crediti che hanno beneficiato delle moratorie applicate alla luce della crisi COVID-19, al fine di verificare la corretta classificazione all'interno delle esposizioni *performing*.

Infine, considerando il perdurare dell'elevata incertezza circa l'evoluzione dell'attuale contesto macroeconomico e di business, si è proceduto a mantenere l'apposito *framework* di *expert-based overlay*, volto a catturare al meglio i rischi legati alla pandemia, ed apportando ad esso un'opportuna attività di calibrazione alla luce delle dinamiche evolutive dei suddetti fattori di rischio recentemente osservati. Le suddette revisioni hanno comportato, nel complesso, un livello delle svalutazioni collettive dei crediti, pari a 105 milioni di euro al 31 dicembre 2021 rispetto a 162 milioni di euro al 31 dicembre 2020.

In ogni caso, non si può però escludere che l'introduzione di differenti metodologie, parametri, assunzioni nella determinazione del valore recuperabile delle esposizioni creditizie *performing* della Banca – influenzati peraltro dall'evoluzione del contesto economico-finanziario e regolamentare di riferimento – possano determinare valutazioni differenti rispetto a quelle condotte ai fini della redazione della presente relazione consolidata al 31 dicembre 2021.

Per ulteriori dettagli in merito all'incorporazione degli effetti COVID-19 nel calcolo delle rettifiche di valore sui crediti e sull'analisi di *sensitivity* si rinvia ai paragrafi «2.3 Metodi di misurazione delle perdite attese» e «5 Impatti derivanti dalla pandemia COVID-19» contenuti nella sezione dedicata al rischio credito della «Parte E – Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura» della Nota Integrativa individuale.

C. Moratorie e altre misure di sostegno

Al fine di valutare gli effetti sul bilancio, in considerazione delle misure di sostegno economico realizzate dal Governo italiano e dalle associazioni di categoria, che richiedono un intervento significativo del sistema bancario si possono inquadrare tre macroclassi di misure:

- moratorie/sospensioni su mutui e finanziamenti in favore di privati e imprese;
- prestiti garantiti dallo Stato in favore di piccole, medie e grandi imprese;
- anticipazione liquidità ai lavoratori, in relazione alla particolare fattispecie di credito da erogare.

Attraverso la Comunicazione del 30 giugno 2020 «Orientamenti dell'Autorità bancaria europea relativi agli obblighi di segnalazione e di informativa al pubblico sulle esposizioni oggetto di misure applicate alla luce della crisi COVID-19» e del 15 dicembre 2020 la Banca d'Italia ha dato attuazione agli Orientamenti dell'Autorità bancaria europea (EBA) relativi agli obblighi di segnalazione e di informativa al pubblico sulle esposizioni oggetto di misure applicate alla luce della crisi COVID-19. Nel dettaglio è stata prevista l'integrazione delle disposizioni che disciplinano i bilanci delle banche (Circolare n. 262 del 2005) per fornire al mercato informazioni sugli effetti che il COVID-19 e le misure di sostegno all'economia hanno prodotto sulle strategie, gli obiettivi e le politiche di gestione dei rischi, nonché sulla situazione economico patrimoniale degli intermediari.

I criteri di classificazione contabile dei finanziamenti sono stati rivisti rispetto al bilancio al 31 dicembre 2020, in virtù delle nuove regole di classificazione a default introdotte dall'*European Banking Authority* (EBA) e recepite da Banca d'Italia. Inoltre, stante l'eccezionalità del contesto legato alla pandemia COVID-19 e gli orientamenti delle Autorità di Vigilanza, volti ad utilizzare i margini di flessibilità esistenti nella normativa contabile e prudenziale già nel corso del 2020 sono state tempo per tempo assunte decisioni di modifica di classificazione contabile, quali:

- 1) i nuovi finanziamenti correlati alla situazione pandemica, le sospensioni *Eba compliant* e quelle concesse ai sensi del Decreto Cura Italia non sono identificati come misure di *forbearance* all'atto della concessione, salvo le posizioni identificate come più rischiose,



per le quali è stata effettuata una specifica attività tesa alla valutazione dell'eventuale marcatura *forborne* e/o della classificazione a inadempienza probabile.

- 2) per le sospensioni e le concessioni diverse dal punto 1) la valutazione della marcatura *forborne* avviene in fase di delibera della facilitazione secondo il processo ordinario; vengono marcate *forborne* le concessioni finalizzate a facilitare il rimborso di debiti pregressi e le facilitazioni concesse a controparti considerate in difficoltà finanziaria; non vengono marcate *forborne* le facilitazioni concesse in ottica commerciale, quelle concesse per finanziare esigenze di investimento e quelle concesse per allineare gli esborsi finanziari ai flussi reddituali / di cassa.

Da ultimo per i dettagli in termini di esposizione lorde, rettifiche di valore (complessive e dell'esercizio), trasferimenti tra stadi delle misure di sostegno concesse dalla banca al 31 dicembre 2021 si rimanda alle seguenti tabelle:

- 4.4a della «Sezione 4 - Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato», contenuta nella «Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale» della presente Nota integrativa;
- 8.1a e 8.2a della «Sezione 8 - Rettifiche/Riprese di valore nette per rischio di credito» contenuta nella «Parte C - Informazioni sul conto economico» della presente Nota integrativa;
- A.1.5a e A.1.7a contenute tra le informazioni quantitative della sezione relativa al rischio di credito della «Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura» della presente Nota integrativa.

D. Strumenti finanziari (valutazioni di attività finanziarie, partecipazione e modelli valutativi per la rilevazione del fair value per strumenti non quotati in mercati attivi)

Nel caso di strumenti finanziari non quotati su mercati attivi o di strumenti illiquidi e complessi sono previste specifiche valutazioni che prevedono l'utilizzo di complessi modelli di valutazione e/o parametri a non osservabili sul mercato. Tali valutazioni sono pertanto caratterizzate da complessità valutative che vengono evidenziate nella conseguente classificazione in corrispondenza dei livelli di gerarchia dei *fair value*. Per l'informativa qualitativa e quantitativa sulla modalità di determinazione del *fair value* per gli strumenti misurati in bilancio al *fair value* e per quelli valutati al costo ammortizzato, si fa rinvio a quanto contenuto nella presente Nota Integrativa, Parte A.4 - «Informativa sul *fair value*».

Per quanto concerne gli investimenti partecipativi si evidenzia che l'eventuale indisponibilità alla data di redazione del bilancio, dei progetti di bilancio delle partecipate e dei loro piani industriali previsionali aggiornati introduce ulteriori elementi di incertezza nell'ambito del processo di valutazione del valore delle partecipazioni. In tali circostanze non si può quindi escludere che il valore attribuito alle partecipazioni, sulla base delle informazioni disponibili, possa eventualmente differire da successive valutazioni formulate alla luce di diversi elementi informativi disponibili.

E. Attività per imposte anticipate e valutazione delle passività associate ai benefici a favore dei dipendenti

La Banca presenta, tra le proprie attività patrimoniali significative, attività fiscali per imposte anticipate principalmente derivanti da differenze temporanee tra la data di iscrizione nel conto economico e la data nella quale i costi potranno essere dedotti e in misura residuale da perdite fiscali riportabili a nuovo. Nella Sezione 10 - «Attività fiscali e passività fiscali» contenuta nella Parte B - Attivo della presente Nota Integrativa viene fornita informativa sulla natura e sulle verifiche condotte in merito all'iscrivibilità delle attività per imposte anticipate, sui risultati della *sensitivity* relativi all'orizzonte temporale di recuperabilità delle DTA, in funzione di ragionevoli variazioni nei previsti flussi reddituali.

La valutazione delle passività associate ai benefici a favore dei dipendenti implica un



certo grado di complessità specialmente con riferimento ai piani a benefici definiti ed ai benefici a lungo termine laddove vengono utilizzate ipotesi attuariali di natura demografica (quali tassi di mortalità e di *turnover* dei dipendenti) e finanziaria (quali tassi di attualizzazione e tassi di inflazione). Nella Parte B della presente Nota Integrativa, rispettivamente per il Fondo di trattamento di fine rapporto e per i fondi di quiescenza aziendali a benefici definiti è stata effettuata l'analisi di sensitività al variare delle principali ipotesi attuariali inserite nel modello di calcolo.

A.3 TRASFERIMENTO DI ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE

Non sono stati registrati nel corso dell'esercizio trasferimenti a seguito di cambiamenti nel *business model*.

A.4 INFORMATIVA SUL FAIR VALUE

Informativa di natura qualitativa

Di seguito viene fornita l'informativa sul *fair value* come richiesto dall'IFRS 13. Il richiamato principio definisce il *fair value* come il prezzo che si percepirebbe per la vendita di una attività ovvero che si pagherebbe per il trasferimento di una passività in una regolare operazione tra operatori di mercato alla data di valutazione. Il *fair value* è un criterio di valutazione di mercato ma mentre per alcune attività e passività, potrebbero essere disponibili transazioni o informazioni di mercato osservabili, per altre attività e passività tali informazioni non potrebbero essere disponibili. Quando non è rilevabile un prezzo per un'attività o una passività identica è necessario ricorrere a delle tecniche di valutazione che massimizzino l'utilizzo di input osservabili rilevanti e riducano al minimo l'input di quelli non osservabili.

Una delle principali novità introdotte dall'IFRS 13 è rappresentata dalle precisazioni in riferimento alla misurazione del rischio di inadempimento nella determinazione del *fair value* dei derivati OTC. Tale rischio riguarda le variazioni sia del merito creditizio della controparte sia quello dell'emittente. È stato pertanto implementato un modello di valorizzazione di questa componente di rischio che va a rettificare il valore puro di mercato dello strumento.

Per quanto riguarda i derivati con *mark to market* attivo la componente di rischio viene denominata CVA (*Credit value adjustment*) e rappresenta la perdita potenziale associata al rischio creditizio della controparte, mentre per gli strumenti con *mark to market* negativo il DVA (*Debit value adjustment*) quantifica il rischio emittente.

A.4.1 Livelli di fair value 2 e 3: tecniche di valutazione e input utilizzati

Gli input di livello 2 sono input diversi dai prezzi quotati di cui al livello 1 e comprendono: prezzi quotati per attività o passività simili in mercati attivi, prezzi quotati per attività o passività identiche o simili in mercati non attivi, dati diversi dai prezzi quotati osservabili come tassi di interesse e curve dei rendimenti osservabili a intervalli comunemente quotati, volatilità implicite, *spread* creditizi, input corroborati dal mercato.

Sono generalmente forniti da *provider* o desunti sulla base di prezzi calcolati grazie a parametri di mercato per attività finanziarie simili.

Gli input di livello 3 sono input non osservabili per l'attività o per la passività e devono essere utilizzati per valutare il *fair value* nella misura in cui gli input osservabili rilevanti non siano disponibili. Devono riflettere le assunzioni che gli operatori di mercato utilizzerebbero nel determinare il prezzo dell'attività o passività, incluse le assunzioni circa il rischio. Vengono valutate utilizzando input in prevalenza non osservabili sul mercato che derivano da stime e valutazioni interne derivanti da modelli di *pricing* che privilegiano l'esame dei *cash flow* attesi e informazioni di prezzi e *spread* nonché dati e serie di dati storici relativi a fattori di rischio e *report* specialistici in materia.



Attività non finanziarie valutate al fair value su base ricorrente

Per la Banca Popolare di Sondrio le attività non finanziarie valutate al *fair value* su base ricorrente sono rappresentate da immobili non utilizzati per l'attività d'impresa per i quali si è ritenuto opportuno procedere ad una riclassifica ed a una contabilizzazione in base al principio IAS 40.

Il *fair value* degli immobili detenuti a scopo di investimento, viene determinato attraverso il ricorso ad apposite perizie predisposte da parte di indipendenti società, professionalmente qualificate ed operanti nel ramo specifico, in grado di fornire valutazioni immobiliari sulla base degli standard RICS Valuation.

Tali standard garantiscono che:

- il *fair value* venga determinato coerentemente alle indicazioni del principio contabile internazionale IFRS 13, ossia rappresenti l'ammontare stimato a cui un'attività verrebbe ceduta e acquistata, alla data di valutazione, da un venditore e da un acquirente privi di legami particolari, entrambi interessati alla compravendita, a condizioni concorrenziali, dopo un'adeguata commercializzazione in cui le parti abbiano agito entrambe in modo informato, consapevole e senza coercizioni;
- i periti presentino dei requisiti professionali, etici e di indipendenza allineati alle previsioni degli standard internazionali ed europei.

Per gli immobili di importo significativo, ossia per gli immobili di valore superiore a 5 milioni, è prevista una perizia di tipo «full», ossia condotta mediante un sopralluogo dell'immobile, oltre che attraverso un'analisi di dettaglio della documentazione disponibile. Per i restanti immobili è invece possibile ricorrere ad una perizia di tipo «drive-by» ossia basata sull'esame della documentazione oltre che attraverso un sopralluogo esterno dell'unità oggetto di valutazione.

Tenuto conto che per gli immobili destinati a scopo di investimento il criterio di misurazione è il *fair value* il valore viene determinato sulla base di nuove perizie ogni anno.

A.4.2 Processi e sensibilità delle valutazioni

La Banca determina il *fair value* delle attività e passività ricorrendo a varie metodologie definite all'interno delle *policies* aziendali. Sulla base degli input che possono essere utilizzati gli strumenti finanziari vengono classificati di Livello 1, Livello 2, Livello 3. Vengono classificati nel Livello 1 gli strumenti finanziari che sono oggetto di quotazione in mercati attivi per i quali il *fair value* è assunto sulla base delle quotazioni ufficiali sul mercato. Nel caso in cui si sia in presenza di più mercati attivi viene considerato il mercato principale; in assenza di quest'ultimo il mercato più vantaggioso. Di norma gli input di livello 1 non possono essere rettificati. Il concetto di mercato attivo non coincide con quello di mercato regolamentato ma è strettamente riferito allo strumento finanziario. Ne consegue che l'essere quotato in un mercato regolamentato non è sufficiente per essere definito quotato in un mercato attivo. I prezzi quotati sono rilevati da listini, *dealer*, *broker* ecc. e sono rappresentativi di transazioni regolarmente effettuate. Vengono classificati nel livello 2 gli strumenti finanziari per i quali gli input sono diversi dai prezzi quotati inclusi nel livello 1 e osservabili direttamente o indirettamente per l'attività o per la passività. In tale caso si ricorre a tecniche di valutazione che sono il metodo della valutazione di mercato, il metodo del costo, il metodo reddituale che a sua volta si basa sulle tecniche del valore attuale e modelli di misurazione del prezzo delle opzioni. L'utilizzo di una tecnica del valore attuale ricomprende a sua volta i seguenti elementi:

- a) una stima dei flussi finanziari futuri per l'attività o la passività da valutare;
- b) l'incertezza inerenti ai flussi finanziari data dalle possibili variazioni dell'ammontare e della tempistica degli stessi;
- c) il tasso applicato ad attività monetarie senza rischio con durate analoghe;
- d) il premio per il rischio;
- e) per le passività il rischio di inadempimento relativo a tale passività, compreso il rischio di credito del debitore stesso.



Vengono classificati nel livello 3 gli strumenti finanziari per i quali gli input non siano osservabili. In questo caso vengono utilizzate le migliori informazioni disponibili nelle circostanze specifiche tenendo conto anche di tutte le informazioni relative ad assunzioni ragionevolmente disponibili adottate dagli operatori di mercato.

Nel caso in cui la valutazione di uno strumento finanziario avvenga mediante ricorso a input di livelli diversi allo strumento finanziario viene attribuito il livello con l'input significativo più basso. Il principio contabile IFRS 13 richiede, per le attività finanziarie classificate al livello 3, informativa in merito alla sensitività dei risultati economici a seguito del cambiamento di uno o più parametri non osservabili utilizzati nelle tecniche di valutazione impiegate nella determinazione del *fair value*. Anche in considerazione del fatto che il peso specifico di tali strumenti all'interno del portafoglio delle attività finanziarie della banca è contenuto e che all'interno degli strumenti di livello 3 sono ricompresi una buona parte di titoli valutati al costo o valutati attraverso prezzi tratti da operazioni precedenti senza ulteriori rettifiche (per i quali non è richiesta informativa quantitativa della sensibilità della misurazione), variazioni degli input non osservabili non comportano significativi impatti economici.

In relazione ai titoli *Asset Backed Securities* (ABS) presenti in portafoglio, rivenienti dalle operazioni di cessione tramite cartolarizzazione di portafogli di crediti in sofferenza (operazioni Diana, Luzzatti I e Luzzatti II) le analisi e valutazioni sono state svolte sulla base del più recente patrimonio informativo disponibile e seguendo per la modellazione dei flussi di cassa dell'operazione di *securitization* la c.d. *waterfall structure*. Dalle analisi svolte non sono emersi elementi tali da giustificare una variazione del *fair value* delle tranche rispetto ai valori attualmente scritti a bilancio. Sono inoltre presenti in portafoglio quote di fondi rivenienti da operazioni di ristrutturazione di crediti *corporate*, la cui misurazione al *fair value* viene effettuata sulla base del NAV, eventualmente corretto per tenere conto della scarsa liquidabilità dell'investimento.

Gli strumenti classificati al livello 3, per i quali nella determinazione del *fair value* vengono elaborati input non osservabili di carattere quantitativo, sono riconducibili, in buona parte, a strumenti finanziari che non hanno superato il test SPPI previsto per la classificazione delle attività finanziarie dall'IFRS 9. Il *fair value* della maggior parte di tali strumenti finanziari è determinato attraverso un modello di *Discounted Cash Flow* o, per prodotti a revoca, posto pari all'esposizione lorda rettificata per la componente di perdita per rischio di credito. Al cambiamento dei parametri di rischio non osservabili, i risultati economici non presentano rilevanti oscillazioni. In particolare, sono state effettuate le seguenti analisi:

- a) un'analisi di *sensitivity* alla variazione del parametro di PD (*Probability of default*) considerando i valori del parametro stesso in differenti scenari: (lievemente) favorevole ed avverso. In entrambi i casi le variazioni del *fair value* sono molto contenute (*fair value* complessivo minore dello 0,12% nello scenario avverso e minore dello 0,06% nello scenario favorevole). Le variazioni risultano molto contenute, in quanto la maggior parte di tali strumenti presenta un basso rischio di credito.
- b) un'analisi di *sensitivity* alla variazione del parametro di LGD (*Loss Given default*) considerando i valori del parametro stesso in differenti scenari: (lievemente) favorevole ed avverso. In entrambi i casi le variazioni del *fair value* sono molto contenute (*fair value* minore dello 0,36% nello scenario avverso e maggiore dello 0,06% nello scenario favorevole). Anche in questo caso, le variazioni risultano molto contenute in quanto la maggior parte di tali strumenti presenta un basso rischio di credito.
- c) un'analisi di *sensitivity* alla variazione del tasso di attualizzazione utilizzato per lo sconto dei flussi di cassa, applicando uno *shock* parallelo alle curve dei tassi di +/-200 *basis points*. In questi casi le variazioni del *fair value* sono pari a -2,60% nel caso in cui si consideri l'innalzamento delle curve dei tassi, viceversa un aumento di *fair value* pari a +7,59% in caso di abbassamento delle medesime. In particolare, nei rapporti rateali a tasso fisso il valore del tasso di capitalizzazione non è impattato dallo *shock*, che impatta invece in fase di attualizzazione dei flussi; al contrario, nei rapporti rateali indicizzati ad un tasso variabile il valore del tasso di capitalizzazione, con riferimento alla componente di *spread*, non è impattato dallo *shock*, mentre lo *shock* impatta in fase di deter-



minazione delle componenti variabili delle cedole e nella fase di attualizzazione dei flussi. Il *fair value*, *shockato* e *non-shockato*, può riflettere un effetto di attualizzazione da tasso negativo; questo è in linea con quanto calcolato correntemente in altre elaborazioni e con la prassi di mercato. La fase di capitalizzazione ha un limite naturale a zero, non vengono generate rate con quota interessi negativa. Le variazioni di *fair value* sono maggiori rispetto alle altre due *sensitivity*, ma rimangono comunque su livelli contenuti.

- d) un'analisi di *sensitivity* volta a quantificare l'impatto della modellazione esplicita della componente di *illiquidity and funding spread*. Nell'ipotesi di non applicare una modellazione esplicita di tale componente la variazione del *fair value* è pari a +5,91%; applicando invece uno shock parallelo alle curve dei tassi di +/-50 *basis points*, le variazioni del *fair value* sono pari a -2,47% nel caso in cui si consideri l'innalzamento delle curve dei tassi, viceversa un aumento di *fair value* pari a +2,46% in caso di abbassamento delle medesime.

A.4.3 Gerarchia del fair value

Nella determinazione del *fair value* l'IFRS 13 richiama il concetto di gerarchia dei criteri utilizzati per la misurazione che era stato introdotto da un emendamento all'IFRS 7 recepito dal regolamento n. 1165 del 27/11/2009, il quale prevedeva l'obbligo di classificare le valutazioni sulla base di una gerarchia di livelli che riflette la significatività degli input utilizzati nelle valutazioni degli strumenti finanziari. Si distinguono i seguenti livelli:

- a) quotazioni (senza aggiustamenti) rilevate su un mercato attivo per le attività o passività oggetto di valutazione (livello 1);
- b) input diversi dai prezzi quotati di cui al punto precedente che sono osservabili direttamente (prezzi) o indirettamente (derivati dai prezzi) sul mercato (livello 2);
- c) input che non sono basati sui dati di mercato osservabili (livello 3). In questo caso il *fair value* viene determinato ricorrendo a tecniche di valutazione che si basano in modo consistente sul ricorso di stime e assunti da parte degli uffici della Banca.

L'allocatione nei livelli non è opzionale ma va effettuata in ordine gerarchico essendo attribuita priorità ai prezzi ufficiali su mercati attivi; in assenza di tali input si ricorre prima a metodi diversi dai primi ma che prendono comunque a riferimento parametri osservabili, altrimenti a tecniche di valutazione utilizzando input non osservabili.

I trasferimenti di una attività o passività tra i diversi livelli di gerarchia del *fair value* sono effettuati quando a seguito di variazioni degli input appare non coerente la classificazione precedente.

Gerarchia del fair value del patrimonio immobiliare

Il *fair value* degli immobili detenuti a scopo d'investimento è classificato in corrispondenza del livello 3 nella gerarchia di *fair value* prevista dal principio contabile IFRS 13, in quanto è determinato utilizzando tecniche di valutazione per le quali gli input significativi non sono basati su dati osservabili dal mercato.

A.4.4. Altre informazioni

Le informazioni fornite a commento in precedenza unitamente a quanto esposto nelle tabelle successive forniscono una informativa adeguata a quanto richiesto dall'IFRS 13 paragrafi 91 e 92, e non ricorrono obblighi informativi di cui ai paragrafi 51, 93 lettera (i) e 96 del predetto principio.



INFORMATIVA DI NATURA QUANTITATIVA

A.4.5 Gerarchia del fair value

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

Attività/Passività finanziarie misurate al fair value	31/12/2021			31/12/2020		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	158.701	716.288	583.714	118.041	602.138	518.866
a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	158.701	41.561	2.150	117.984	45.815	5.945
b) attività finanziarie designate al fair value	-	-	-	-	-	-
c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	-	674.727	581.564	57	556.323	512.921
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	2.992.513	-	106.347	2.475.149	-	141.924
3. Derivati di copertura	-	-	-	-	-	-
4. Attività materiali	-	-	19.487	-	-	-
5. Attività immateriali	-	-	-	-	-	-
Totale	3.151.214	716.288	709.548	2.593.190	602.138	660.790
1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione	-	22.796	-	-	30.896	890
2. Passività finanziarie designate al fair value	-	-	-	-	-	-
3. Derivati di copertura	-	-	-	-	-	-
Totale	-	22.796	-	-	30.896	890

Nell'esercizio si sono registrati limitati trasferimenti di strumenti finanziari tra i tre livelli di *fair value*.

L'impatto di CVA (*Credit value adjustment*) e DVA (*Debit value adjustment*) sulla determinazione del *fair value* degli strumenti finanziari derivati non è significativo, anche in relazione alla presenza, per una parte consistente di esposizioni, di accordi di *credit support annex* (CSA).



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

Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico									
	Totale	di cui: a) attività finanziarie detenute per la negoiazione	di cui: b) attività finanziarie designate al fair value	di cui: c) altre attività finanziarie obbligatoria- mente valutate al fair value	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	Derivati di copertura	Attività materiali	Attività immateriali	
1. Esistenze iniziali	518.866	5.945	-	512.921	141.924	-	-	-	-
2. Aumenti	166.049	2.655	-	163.394	17.253	-	19.759	-	-
2.1. Acquisti	138.877	-	-	138.877	97	-	-	-	-
2.2. Profitti imputati a:	26.149	2.631	-	23.518	16.933	-	14.669	-	-
2.2.1. Conto Economico	26.149	2.631	-	23.518	-	-	-	-	-
- di cui plusvalenze	23.939	2.150	-	21.789	-	-	-	-	-
2.2.2. Patrimonio netto	-	-	-	-	16.933	-	14.669	-	-
2.3. Trasferimenti da altri livelli	81	24	-	57	-	-	-	-	-
2.4. Altre variazioni in aumento	942	-	-	942	223	-	5.090	-	-
3. Diminuzioni	101.200	6.449	-	94.751	52.830	-	272	-	-
3.1. Vendite	6.360	6.360	-	-	5.771	-	-	-	-
3.2. Rimborsi	68.096	-	-	68.096	269	-	-	-	-
3.3. Perdite imputate a:	16.982	60	-	16.922	10.457	-	272	-	-
3.3.1. Conto Economico	16.982	60	-	16.922	-	-	272	-	-
- di cui minusvalenze	16.969	60	-	16.909	-	-	272	-	-
3.3.2. Patrimonio netto	-	-	-	-	10.457	-	-	-	-
3.4. Trasferimenti da altri livelli	-	-	-	-	28.434	-	-	-	-
3.5. Altre variazioni in diminuzione	9.762	29	-	9.733	7.899	-	-	-	-
4. Rimanenze finali	583.715	2.151	-	581.564	106.347	-	19.487	-	-

L'incremento delle attività finanziarie obbligatoriamente valutate al *fair value*, nel corso dell'esercizio, è in buona parte riconducibile a strumenti finanziari (in particolare crediti) che non hanno superato il test SPPI e che, pertanto, sono stati classificati in questa voce. Questa stessa voce ricomprende anche le quote di OICR, non detenute ai fini di trading, precedentemente classificati nelle voci «attività finanziarie valutate al *fair value*» e «attività finanziarie disponibili per la vendita».



A.4.5.3 Variazioni annue delle passività valutate al fair value (livello 3)

	Passività finanziarie detenute per la negoziazione	Passività finanziarie valutate al fair value	Derivati di copertura
1. Esistenze iniziali	890	-	-
2. Aumenti	-	-	-
2.1 Emissioni	-	-	-
2.2. Perdite imputate a:	-	-	-
2.2.1. Conto Economico	-	-	-
- di cui minusvalenze	-	-	-
2.2.2. Patrimonio Netto	-	-	-
2.3. Traferimenti da altri livelli	-	-	-
2.4. Altre variazioni in aumento	-	-	-
3. Diminuzioni	890	-	-
3.1. Rimborsi	-	-	-
3.2. Riacquisti	-	-	-
3.3. Profitti imputati a:	890	-	-
3.3.1. Conto Economico	890	-	-
- di cui plusvalenze	890	-	-
3.3.2. Patrimonio Netto	-	-	-
3.4. Trasferimento ad altri livelli	-	-	-
3.5. Altre variazioni in diminuzione	-	-	-
4. Rimanenze finali	-	-	-

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

Attività/Passività non misurate al fair value o misurate al fair value su base non ricorrente	31/12/2021				31/12/2020			
	VB	Livello 1	Livello 2	Livello 3	VB	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	38.247.795	9.627.715		29.362.141	35.353.030	7.182.624		28.930.231
2. Attività materiali detenute a scopo di investimento	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	38.247.795	9.627.715	-	29.362.141	35.353.030	7.182.624	-	28.930.231
1. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	45.539.332	3.504.257	214.055	41.865.627	41.392.257	2.614.567	261.537	38.583.676
2. Passività associate ad attività in via di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	45.539.332	3.504.257	214.055	41.865.627	41.392.257	2.614.567	261.537	38.583.676

A.5 INFORMATIVA SUL C.D. «DAY ONE PROFIT/LOSS»

Il «day one profit/loss» regolato dall'IFRS7 e dallo IFRS 9 B5.1.2A, deriva dalla differenza all'atto della prima rilevazione tra il prezzo di transazione dello strumento finanziario e il *fair value*. Tale differenza è riscontrabile, in linea di massima, per quegli strumenti finanziari che non hanno un mercato attivo. Tale differenza viene imputata a conto economico in funzione della vita utile dello strumento finanziario stesso.

La banca non ha in essere operatività tali da generare componenti di reddito significative inquadrabili nel cosiddetto «day one profit/loss».



PARTE B Informazioni sullo stato patrimoniale

Attivo

Sezione 1 Cassa e disponibilità liquide - voce 10

1.1 Cassa e disponibilità liquide: composizione

	31/12/2021	31/12/2020
a) Cassa	126.935	113.887
b) Conti correnti e depositi a vista presso Banche Centrali	4.483.213	4.149.487
c) Conti correnti e depositi a vista presso banche	93.741	212.911
Totale	4.703.889	4.476.285

I dati al 31.12.2020 sono stati riesposti secondo quanto previsto dal 7° aggiornamento della Circolare n. 262 di Banca d'Italia «Il bilancio bancario: schemi e regole di compilazione».

Sezione 2 Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico - voce 20

2.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione merceologica

Voci/Valori	31/12/2021			31/12/2020		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
A. Attività per cassa						
1. Titoli di debito	24.255	-	-	25.441	-	-
1.1 Titoli strutturati	-	-	-	-	-	-
1.2 Altri titoli di debito	24.255	-	-	25.441	-	-
2. Titoli di capitale	65.378	-	-	66.969	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	68.755	16.626	-	25.573	12.820	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
4.1 Pronti contro termine	-	-	-	-	-	-
4.2 Altri	-	-	-	-	-	-
Totale (A)	158.388	16.626	-	117.983	12.820	-
B. Strumenti derivati						
1. Derivati finanziari	313	24.935	2.151	-	32.996	5.945
1.1 di negoziazione	313	24.935	2.151	-	32.996	5.945
1.2 connessi con la fair value option	-	-	-	-	-	-
1.3 altri	-	-	-	-	-	-
2. Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-
2.1 di negoziazione	-	-	-	-	-	-
2.2 connessi con la fair value option	-	-	-	-	-	-
2.3 altri	-	-	-	-	-	-
Totale (B)	313	24.935	2.151	-	32.996	5.945
Totale (A+B)	158.701	41.561	2.151	117.983	45.816	5.945



2.2 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione per debitori/emittenti/controparti

Voci/Valori	31/12/2021	31/12/2020
A. ATTIVITA' PER CASSA		
1. Titoli di debito	24.255	25.441
a) Banche Centrali	-	-
b) Amministrazioni pubbliche	24.255	25.441
c) Banche	-	-
d) Altre società finanziarie	-	-
di cui: imprese di assicurazione	-	-
e) Società non finanziarie	-	-
2. Titoli di capitale	65.378	66.969
a) Banche	14.623	16.152
b) Altre società finanziarie	11.275	7.570
di cui: imprese di assicurazione	5.408	6.405
c) Società non finanziarie	39.480	43.247
d) Altri emittenti	-	-
3. Quote di OICR	85.381	38.393
4. Finanziamenti	-	-
a) Banche Centrali	-	-
b) Amministrazioni pubbliche	-	-
c) Banche	-	-
d) Altre società finanziarie	-	-
di cui: imprese di assicurazione	-	-
e) Società non finanziarie	-	-
f) Famiglie	-	-
Totale (A)	175.014	130.803
B. STRUMENTI DERIVATI	-	-
a) Controparti centrali	-	-
b) Altre	27.399	38.941
Totale (B)	27.399	38.941
Totale (A+B)	202.413	169.744

2.5 Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value: composizione merceologica

Voci/Valori	31/12/2021			31/12/2020		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Titoli di debito	-	-	32.649	-	-	33.032
1.1 Titoli strutturati	-	-	32.649	-	-	33.032
1.2 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-
2. Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	-	674.727	144.801	57	556.324	127.134
4. Finanziamenti	-	-	404.114	-	-	352.754
4.1 Pronti contro termine	-	-	-	-	-	-
4.2 Altri	-	-	404.114	-	-	352.754
Totale	-	674.727	581.564	57	556.324	512.920

I finanziamenti classificati in questa voce sono strumenti finanziari che non hanno superato il test SPPI. I titoli di debito classificati in questa voce sono strumenti rientranti in un *business model* di strumenti finanziari gestiti al *fair value* e non detenuti con finalità di negoziazione.

Nella voce «Titoli di debito» figurano i titoli *Asset Backed Securities* (ABS) mezzanine e junior per 0,839 milioni derivanti dalla cessioni Diana, Luzzatti I e Luzzatti II oltre alla nota della cartolarizzazione BNT Portfolio SPV Srl. Tali titoli sono classificati in corrispondenza del livello 3. Per ulteriori dettagli si fa rinvio al paragrafo «C. Operazioni di cartolarizzazione» contenuto nella Parte E della presente Nota Integrativa.



2.6 Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value: composizione per debitori/emittenti

	31/12/2021	31/12/2020
1. Titoli di capitale	-	-
di cui: banche	-	-
di cui: altre società finanziarie	-	-
di cui: società non finanziarie	-	-
2. Titoli di debito	32.649	33.032
a) Banche Centrali	-	-
b) Amministrazioni pubbliche	-	-
c) Banche	-	-
d) Altre società finanziarie	29.490	29.175
di cui: imprese di assicurazione	-	-
e) Società non finanziarie	3.159	3.857
3. Quote di O.I.C.R.	819.528	683.515
4. Finanziamenti	404.114	352.754
a) Banche Centrali	-	-
b) Amministrazioni pubbliche	68	92
c) Banche	-	-
d) Altre società finanziarie	12.007	5.287
di cui: imprese di assicurazione	-	-
e) Società non finanziarie	263.012	223.320
f) Famiglie	129.027	124.055
Totale	1.256.291	1.069.301

Le quote di O.I.C.R. sono costituite da: fondi e sicav azionari per € 70,891 milioni, fondi obbligazionari per € 622,098 milioni, fondi bilanciati e flessibili per € 53,302 milioni e fondi immobiliari per € 73,237 milioni.

In merito ai fondi comuni acquisiti nell'ambito di operazioni di cessione di crediti ricompresi tra i fondi obbligazionari si rinvia allo specifico paragrafo riportato nella Parte E della presente Nota Integrativa (Sottosezione E «Operazioni di Cessione» punto «C. Attività finanziarie cedute e cancellate integralmente»).

Sezione 3 Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva - voce 30

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

Voci/Valori	31/12/2021			31/12/2020		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Titoli di debito	2.990.727	-	10.721	2.472.573	-	43.558
1.1 Titoli strutturati	409.257	-	10.165	418.402	-	42.727
1.2 Altri titoli di debito	2.581.470	-	556	2.054.171	-	831
2. Titoli di capitale	1.787	-	95.626	2.576	-	98.366
3. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
Totale	2.992.514	-	106.347	2.475.149	-	141.924

Il portafoglio di titoli di debito è per lo più costituito da titoli governativi dello Stato italiano, detenuti con l'intento sia di percepire flussi finanziari che di beneficiare di eventuali utili derivanti dalla cessione degli stessi. Per i titoli di capitale non quotati per i quali sono disponibili input osservabili e per i quali le più recenti informazioni disponibili per valutare il fair value sono insufficienti, la miglior stima dello stesso è stata effettuata considerando il valore del patrimonio netto rettificato.



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

Voci/Valori	31/12/2021	31/12/2020
1. Titoli di debito	3.001.448	2.516.131
a) Banche Centrali	-	-
b) Amministrazioni pubbliche	2.511.285	1.956.408
c) Banche	334.019	376.001
d) Altre società finanziarie	79.940	86.368
di cui: imprese di assicurazione	-	-
e) Società non finanziarie	76.204	97.354
2. Titoli di capitale	97.413	100.942
a) Banche	52	5.938
b) Altri emittenti:	97.361	95.004
- altre società finanziarie	85.584	73.134
di cui: imprese di assicurazione	-	-
- società non finanziarie	11.777	21.870
- altri	-	-
3. Finanziamenti	-	-
a) Banche Centrali	-	-
b) Amministrazioni pubbliche	-	-
c) Banche	-	-
d) Altre società finanziarie	-	-
di cui: imprese di assicurazione	-	-
e) Società non finanziarie	-	-
f) Famiglie	-	-
Totale	3.098.861	2.617.073

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

	Valore lordo					Rettifiche di valore complessive				
	Primo stadio	di cui: Strumenti con basso rischio di credito	Secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate	Write-off parziali complessivi*
Titoli di debito	3.002.406	-	-	-	-	958	-	-	-	-
Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale 31/12/2021	3.002.406	-	-	-	-	958	-	-	-	-
Totale 31/12/2020	2.475.838	-	42.260	-	-	1.427	540	-	-	-

* Valore da esporre a fini informativi

A partire dal 1° gennaio 2018, a seguito dell'entrata in vigore del principio contabile IFRS 9, anche le attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva rientrano nel perimetro di calcolo del nuovo modello di *impairment*.



3.3a Finanziamenti valutati al fair value con impatto sulla redditività complessiva oggetto di misure di sostegno Covid-19: valore lordo e rettifiche di valore complessive

Alla data del 31 dicembre 2021 non vi sono finanziamenti valutati al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva oggetto di misure di sostegno Covid-19.

Sezione 4 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato - voce 40

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

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2021						31/12/2020					
	Valore di bilancio			Fair value			Valore di bilancio			Fair value		
	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate	Livello 1	Livello 2	Livello 3
A. Crediti verso Banche Centrali	2.231.679	-	-	-	-	- 2.231.679	2.271.762	-	-	-	-	- 2.271.762
1. Depositi a scadenza	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Riserva obbligatoria	2.231.679	-	-	-	-	-	2.271.762	-	-	-	-	-
3. Pronti contro termine	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Altri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Crediti verso banche	2.614.368	-	-	783.387	-	- 1.842.382	2.622.855	-	-	528.437	-	- 2.116.913
1. Finanziamenti	1.827.119	-	-	-	-	- 1.827.335	2.086.370	-	-	-	-	- 2.086.577
1.1 Conti correnti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Depositi a scadenza	1.808.589	-	-	-	-	-	2.059.995	-	-	-	-	-
1.3 Altri finanziamenti:	18.530	-	-	-	-	-	26.375	-	-	-	-	-
- Pronti contro termine attivi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Finanziamenti per leasing	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	18.530	-	-	-	-	-	26.375	-	-	-	-	-
2. Titoli di debito	787.249	-	-	783.387	-	15.047	536.485	-	-	528.437	-	30.336
2.1 Titoli strutturati	378.339	-	-	387.291	-	-	248.789	-	-	245.020	-	15.336
2.2 Altri titoli di debito	408.910	-	-	396.096	-	15.047	287.696	-	-	283.417	-	15.000
Totale	4.846.047	-	-	783.387	-	- 4.074.061	4.894.617	-	-	528.437	-	- 4.388.675

Tali crediti non sono oggetto di copertura specifica.

Il *fair value* dei crediti a vista o con scadenza a breve termine, viene assunto pari al valore di bilancio.

I dati al 31.12.2020 sono stati riesposti secondo quanto previsto dal 7° aggiornamento della Circolare n. 262 di Banca d'Italia «Il bilancio bancario: schemi e regole di compilazione».



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

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2021						31/12/2020					
	Valore di bilancio			Fair value			Valore di bilancio			Fair value		
	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Finanziamenti	23.083.488	671.122	131.735	-	-24.551.529	-	21.981.569	896.907	158.179	-	-	-23.634.908
1.1. Conti correnti	2.784.455	240.198	37.704	-	-	-	2.745.231	364.004	55.774	-	-	-
1.2. Pronti contro termine attivi	-	-	-	-	-	-	67.273	-	-	-	-	-
1.3. Mutui	13.642.605	387.643	83.694	-	-	-	12.587.246	473.126	87.440	-	-	-
1.4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	234.201	3.739	637	-	-	-	236.316	4.640	794	-	-	-
1.5. Finanziamenti per leasing	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.6. Factoring	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.7. Altri finanziamenti	6.422.227	39.542	9.700	-	-	-	6.345.503	55.137	14.171	-	-	-
2. Titoli di debito	9.515.403	-	-	8.844.328	-	736.551	7.208.848	-	-	6.654.187	-	693.738
2.1. Titoli strutturati	1.887.530	-	-	1.197.303	-	736.551	1.967.436	-	-	1.308.945	-	693.738
2.2. Altri titoli di debito	7.627.873	-	-	7.647.025	-	-	5.241.412	-	-	5.345.242	-	-
Totale	32.598.891	671.122	131.735	8.844.328	-	-25.288.080	29.190.417	896.907	158.179	6.654.187	-	-24.328.646

I crediti non sono oggetto di copertura specifica.

Per la componente di attività deteriorate, vedasi la parte E, informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura, Sezione 1, Rischio di credito.

Tra i crediti sono ricompresi € 1.261 milioni di mutui residenziali che hanno costituito oggetto di operazioni di *covered bond* poste in essere dalla Banca.

L'operazione di *covered bond* ha comportato la cessione alla società veicolo «POPSO Covered Bond s.r.l.» di un portafoglio di mutui residenziali *performing* nell'ambito dell'operazione di emissione di Obbligazioni Bancarie Garantite destinata alla clientela istituzionale. Mantenendo la Banca tutti i rischi e i benefici relativi a tali mutui non si è proceduto alla loro *derecognition* e pertanto sono stati mantenuti in bilancio.

Il fair value dei crediti è ottenuto mediante l'applicazione alle operazioni aventi scadenza contrattuale superiore al breve termine di modelli di valutazione basati sull'attualizzazione dei flussi di rimborso futuri, al netto delle perdite attese. Il tasso di attualizzazione viene determinato sulla base delle attese di evoluzione dei tassi di interesse di mercato, temperando anche ulteriori componenti specifiche, volte a includere nella valutazione anche gli oneri operativi di gestione delle operazioni e quelli effettivi di finanziamento sostenuti dalla banca.

La differenza tra *fair value* e valore di bilancio è conseguente principalmente al divario fra i tassi utilizzati in sede di valutazione della componente crediti a tasso fisso e i tassi di mercato.

Per effetto delle operazioni di *derisking* intervenute nel corso dell'anno i crediti deteriorati (terzo Stadio) si sono ridotti rispetto allo scorso esercizio. Nella voce 2. Titoli di debito, sono inclusi per 319,784 milioni i titoli senior emessi dal veicolo Diana S.p.V., POP NPLs 2020 S.p.V., nell'ambito delle due operazioni di cessione dei crediti NPL definite nell'esercizio 2020, e Luzzatti POP NPLs 2021 S.p.V. definita nell'ultimo trimestre del 2021. Per maggiori informazioni si rinvia a quanto esposto nella Parte E, Sezione 1, «C. Operazioni di cartolarizzazione».

I dati al 31.12.2020 sono stati riesposti secondo quanto previsto dal 7° aggiornamento della Circolare n. 262 di Banca d'Italia «Il bilancio bancario: schemi e regole di compilazione».



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

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2021			31/12/2020		
	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	Attività impaired acquisite o originate	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	Attività impaired acquisite o originate
1. Titoli di debito	9.515.404	-	-	7.208.848	-	-
a) Amministrazioni pubbliche	8.194.249	-	-	6.135.054	-	-
b) Altre società finanziarie	1.059.591	-	-	997.945	-	-
di cui: imprese di assicurazione	6.112	-	-	6.121	-	-
c) Società non finanziarie	261.564	-	-	75.849	-	-
2. Finanziamenti verso:	23.083.487	671.122	131.735	21.981.569	896.907	158.179
a) Amministrazioni pubbliche	129.027	19	-	204.158	3	-
b) Altre società finanziarie	4.165.007	5.337	21	3.867.825	10.929	2
di cui: imprese di assicurazione	36	-	-	8.656	-	-
c) Società non finanziarie	12.512.691	500.979	91.846	12.195.773	641.451	114.105
d) Famiglie	6.276.762	164.787	39.868	5.713.813	244.524	44.072
Totale	32.598.891	671.122	131.735	29.190.417	896.907	158.179

I dati al 31.12.2020 sono stati riesposti secondo quanto previsto dal 7° aggiornamento della Circolare n. 262 di Banca d'Italia «Il bilancio bancario: schemi e regole di compilazione».

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

	Valore lordo					Rettifiche di valore complessive				
	Primo stadio	di cui: Strumenti con basso rischio di credito	Secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate	Write-off parziali complessivi*
Titoli di debito	10.270.308	-	40.130	-	-	3.313	4.471	-	-	-
Finanziamenti	25.336.562	-	1.908.906	1.549.500	240.421	45.244	57.941	878.378	108.686	103.823
Totale 31/12/2021	35.606.870	-	1.949.036	1.549.500	240.421	48.557	62.412	878.378	108.686	103.823
Totale 31/12/2020	30.995.883	-	3.259.048	1.935.548	260.832	54.082	115.816	1.038.642	102.653	145.725

* Valore da esporre a fini informativi

I dati al 31.12.2020 sono stati riesposti secondo quanto previsto dal 7° aggiornamento della Circolare n. 262 di Banca d'Italia «Il bilancio bancario: schemi e regole di compilazione».



4.4a Finanziamenti valutati al costo ammortizzato oggetto di misure di sostegno Covid-19: valore lordo e rettifiche di valore complessive

	Valore lordo					Rettifiche di valore complessive				
	Primo stadio	di cui: Strumenti con basso rischio di credito	Secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate	Write-off parziali complessivi*
1. Finanziamenti oggetto di concessione conformi con le GL	-	-	731	-	-	-	12	-	-	-
2. Finanziamenti oggetto di misure di moratoria in essere non più conformi alle GL e non valutate come oggetto di concessione	1.312	-	9.634	68	-	3	242	29	-	-
3. Finanziamenti oggetto di altre misure di concessione	94	-	51.450	15.635	999	-	2.764	4.544	282	-
4. Nuovi finanziamenti	2.354.724	-	135.131	24.357	5.562	558	1.243	6.791	1.355	-
Totale 31/12/2021	2.356.130	-	196.946	40.060	6.561	561	4.261	11.364	1.637	-
Totale 31/12/2020	3.640.088	-	1.343.377	90.224	-	3.769	49.709	25.217	-	-

* valore da esporre a fini informativi

Sezione 7 Le partecipazioni - voce 70

7.1 Partecipazioni: informazioni sui rapporti partecipativi

Denominazioni	Sede Legale	Sede operativa	Quota di partecipazione %	Disponibilità voti %
A. Imprese controllate in via esclusiva				
1. BANCA POPOLARE DI SONDRIO (SUISSE) SA	Lugano	Lugano	100,000	100,000
2. FACTORIT S.p.a.	Milano	Milano	60,500	60,500
3. SINERGIA SECONDA S.r.l.	Milano	Milano	100,000	100,000
4. PIROVANO STELVIO S.p.a.	Sondrio	Sondrio	100,000	100,000
5. POPSO COVERED BOND S.r.l.	Conegliano	Conegliano	60,000	60,000
6. BANCA DELLA NUOVA TERRA	Sondrio	Sondrio	100,000	100,000
7. SERVIZI INTERNAZIONALI E STRUTTURE INTEGRATE 2000 S.r.l.	Milano	Milano	100,000	100,000
B. Imprese controllate in modo congiunto				
1. RAJNA IMMOBILIARE S.r.l.	Sondrio	Sondrio	50,000	50,000
2. RENT2GO S.r.l.	Bolzano	Bolzano	33,333	33,333
C. Imprese sottoposte ad influenza notevole				
1. ALBA Leasing S.p.a.	Milano	Milano	19,264	19,264
2. ARCA VITA S.p.a.	Verona	Verona	14,837	14,837
3. UNIONE FIDUCIARIA S.p.a.	Milano	Milano	24,000	24,000
4. POLIS FONDI SGR PA	Milano	Milano	19,600	19,600
5. ARCA HOLDING S.p.a.	Milano	Milano	34,715	34,715
6. BORMIO GOLF S.p.a.	Bormio	Bormio	25,237	25,237
7. LAGO DI COMO GAL S.c.r.l.	Canzo	Canzo	28,953	28,953
8. COSSI S.p.a.	Sondrio	Sondrio	18,250	18,250



Le partecipazioni sopra riportate, con limitate eccezioni, sono detenute in quanto complementari all'attività svolta dalla banca in quanto forniscono servizi aggiuntivi rispetto a quelli forniti dalla stessa o in un'ottica di sostegno al territorio d'insediamento.

7.5 Partecipazioni: variazioni annue

	31/12/2021	31/12/2020
A. Esistenze iniziali	613.488	620.399
B. Aumenti	288	951
B.1 Acquisti	-	667
B.2 Riprese di valore	-	-
B.3 Rivalutazioni	-	-
B.4 Altre variazioni	288	284
C. Diminuzioni	894	7.862
C.1 Vendite	-	5.985
C.2 Rettifiche di valore	894	1.877
C.3 Svalutazioni	-	-
C.4 Altre variazioni	-	-
D. Rimanenze finali	612.882	613.488
E. Rivalutazioni totali	-	-
F. Rettifiche totali	(39.106)	(38.211)

La voce passa da € 613,488 milioni a € 612,882 milioni.

Le variazioni in aumento sono costituite da:

- copertura perdita dell'anno 2020 di Pirovano Stelvio spa per € 0,288 milioni.

Le variazioni in diminuzione sono costituite da:

- svalutazione per € 0,077 milioni di Pirovano Stelvio spa,
- svalutazione per € 0,505 milioni di Rent2Go S.r.l.,
- svalutazione per € 0,312 milioni di Sintesi 2000 S.r.l.

7.6 Impegni riferiti a partecipazioni in società controllate in modo congiunto

Per l'informativa in oggetto si rimanda alla medesima sezione della nota integrativa consolidata.

7.7 Impegni riferiti a partecipazioni in società sottoposte ad influenza notevole

Per l'informativa in oggetto si rimanda alla medesima sezione della nota integrativa consolidata.

7.8 Restrizioni significative

Per l'informativa in oggetto si rimanda alla medesima sezione della nota integrativa consolidata.

7.9 Altre informazioni

Per l'informativa in oggetto si rimanda alla medesima sezione della nota integrativa consolidata.



Sezione 8 Attività materiali - voce 80

8.1 Attività materiali ad uso funzionale: composizione delle attività valutate al costo

Attività/Valori	31/12/2021	31/12/2020
1. Attività di proprietà	194.299	187.938
a) terreni	58.712	53.664
b) fabbricati	121.580	120.365
c) mobili	4.432	4.723
d) impianti elettronici	736	1.005
e) altre	8.839	8.181
2. Attività acquisite in leasing finanziario	183.914	191.839
a) terreni	-	-
b) fabbricati	183.696	191.616
c) mobili	-	-
d) impianti elettronici	158	173
e) altre	60	50
Totale	378.213	379.777
di cui: ottenute tramite l'escussione delle garanzie ricevute	-	-

Le attività materiali sono valutate al costo fatta eccezione per i diritti d'uso acquisiti con il leasing che sono valutati in conformità a quanto previsto dall'IFRS 16. Gli immobili hanno un *fair value* di € 371,526 milioni determinato da perizia interna. Il valore di bilancio di terreni e immobili di proprietà ammonta a € 180,292 milioni.

Le immobilizzazioni materiali sono libere da restrizioni e impegni a garanzia di passività.

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

Attività/Valori	31/12/2021			31/12/2020		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Attività di proprietà	-	-	19.487	-	-	-
a) terreni	-	-	-	-	-	-
b) fabbricati	-	-	19.487	-	-	-
2. Diritti d'uso acquisiti con il leasing	-	-	-	-	-	-
a) terreni	-	-	-	-	-	-
b) fabbricati	-	-	-	-	-	-
Totale	-	-	19.487	-	-	-
di cui: ottenute tramite l'escussione delle garanzie ricevute	-	-	-	-	-	-



8.6 Attività materiali ad uso funzionale: variazioni annue

	Terreni	Fabbricati	Mobili	Impianti elettronici	Altre	Totale
A. Esistenze iniziali lorde	53.664	461.672	30.619	18.817	78.052	642.824
A.1 Riduzioni di valore totali nette	-	149.691	25.896	17.639	69.821	263.047
A.2 Esistenze iniziali nette	53.664	311.981	4.723	1.178	8.231	379.777
B. Aumenti:	5.180	23.758	839	416	5.581	35.774
B.1 Acquisti	5.180	9.477	839	343	5.549	21.388
B.2 Spese per migliorie capitalizzate	-	2.608	-	-	-	2.608
B.3 Riprese di valore	-	-	-	-	-	-
B.4 Variazioni positive di fair value imputate a	-	-	-	-	-	-
a) patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
b) conto economico	-	-	-	-	-	-
B.5 Differenze positive di cambio	-	-	-	-	-	-
B.6 Trasferimenti da immobili detenuti a scopo di investimento	-	-	-	-	-	-
B.7 Altre variazioni	-	11.673	-	73	32	11.778
C. Diminuzioni:	132	30.463	1.130	700	4.913	37.338
C.1 Vendite	-	103	-	-	-	103
C.2 Ammortamenti	-	25.402	1.130	700	4.913	32.145
C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a	-	-	-	-	-	-
a) patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
b) conto economico	-	-	-	-	-	-
C.4 Variazioni negative di fair value imputate a	-	-	-	-	-	-
a) patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
b) conto economico	-	-	-	-	-	-
C.5 Differenze negative di cambio	-	-	-	-	-	-
C.6 Trasferimenti a:	132	4.958	-	-	-	5.090
a) attività materiali detenute a scopo di investimento	132	4.958	-	-	-	5.090
b) attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-	-	-	-	-
C.7 Altre variazioni	-	-	-	-	-	-
D. Rimanenze finali nette	58.712	305.276	4.432	894	8.899	378.213
D.1 Riduzioni di valore totali nette	-	159.096	27.026	18.236	73.443	277.800
D.2 Rimanenze finali lorde	58.712	464.372	31.458	19.130	82.341	656.013
E. Valutazione al costo	58.712	305.276	4.432	894	8.899	378.213

La voce è pari a € 378,212 milioni con un decremento di € 1,565 milioni.

Le variazioni di maggior rilievo sono:

- per gli immobili di proprietà: acquisti in Sondrio, Cantù, Brescia, Mandello del Lario, Albiolo
- per lavori in San Pietro Berbenno, Sondrio, Valmadrera, Voghera, Mandello del Lario, Monza, Brescia
- per mobili impianti e altre: aumento per apparecchiature elettroniche centrali e periferiche, mobili, arredi e impianti vari per filiali di nuova apertura.

Per quanto riguarda le «Altre variazioni» l'impatto è primariamente legato alla rideterminazione dei valori di Diritto d'uso (*Remeasurement*) dovuta principalmente ad adeguamenti ISTAT e alla rinegoziazione di alcuni contratti di locazione.

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

	Totale	
	Terreni	Fabbricati
A. Esistenze iniziali	-	-
B. Aumenti	-	19.759
B.1 Acquisti	-	-
B.2 Spese per migliorie capitalizzate	-	-
B.3 Variazioni positive di fair value	-	14.669
B.4 Riprese di valore	-	-
B.5 Differenze di cambio positive	-	-
B.6 Trasferimenti da immobili ad uso funzionale	-	5.090
B.7 Altre variazioni	-	-
C. Diminuzioni	-	272
C.1 Vendite	-	-
C.2 Ammortamenti	-	-
C.3 Variazioni negative di fair value	-	272
C.4 Rettifiche di valore da deterioramento	-	-
C.5 Differenze di cambio negative	-	-
C.6 Trasferimenti a:	-	-
a) immobili ad uso funzionale	-	-
b) attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-
C.7 Altre variazioni	-	-
D. Rimanenze finali	-	19.487
E. Valutazione al fair value	-	-

Nell'esercizio, per alcuni immobili non adibiti all'esercizio d'impresa, in considerazione delle aspettative relative al loro impiego presente e futuro, si è ritenuto di riclassificare un portafoglio di immobili tra le attività detenute a scopo di investimento valutate al *fair value*.

Per le modalità di determinazione del *fair value* si è data informativa nella Parte A.4 della Nota integrativa nel capitolo «Metodologie di determinazione del *fair value*».

Al riguardo si deve precisare che la Banca non detiene attività di investimento rappresentate da diritti d'uso acquisiti con il leasing.

Al 31 dicembre 2021 le attività detenute a scopo di investimento, interamente rappresentate dagli immobili di proprietà valutati al *fair value*, ammontano a 19,487 milioni.

Al fine di una migliore comprensione della movimentazione delle attività in esame si precisa che:

- le variazioni positive imputabili a cambiamenti nella stima al *fair value*, indicate nella sottovoce B.3, sono rilevate nella voce 110 «Riserve da valutazione»;
- le variazioni negative imputabili a cambiamenti nella stima al *fair value*, indicate nella sottovoce C.3, sono rilevate nella voce di conto economico «230. Risultato netto della valutazione al *fair value* delle attività materiali e immateriali».

Gli ammortamenti sono stati calcolati in funzione della vita utile stimata dei cespiti come di seguito indicato:

attività materiali	periodo di ammortamento (anni)
immobili	33
mobili e arredi	7
impianti elettronici	3
macchinari e attrezzature varie	5
automezzi	3
banconi corazzati	3
impianti fotovoltaici	12
casseforti	8

In ottemperanza alle disposizioni contenute nell'art. 10 della Legge del 19 marzo 1983



n. 72, tra gli Allegati al bilancio individuale vengono fornite le indicazioni per gli immobili tuttora in patrimonio e per i quali sono state eseguite in passato rivalutazioni monetarie.

8.9 Impegni per acquisto di attività materiali

Gli impegni contrattuali per l'acquisto di immobili, impianti e macchinari ammontano a € 2,553 milioni rispetto a € 13,030 milioni dell'esercizio precedente.

Sezione 9 Attività immateriali - voce 90

9.1 Attività immateriali: composizione per tipologia di attività

Attività/Valori	31/12/2021		31/12/2020	
	Durata definita	Durata indefinita	Durata definita	Durata indefinita
A.1 Avviamento	-	-	-	-
A.2 Altre attività immateriali	15.706	-	12.873	-
di cui Software	15.706	-	12.873	-
A.2.1 Attività valutate al costo:	15.706	-	12.873	-
a) attività immateriali generate internamente	-	-	-	-
b) altre attività	15.706	-	12.873	-
A.2.2 Attività valutate al fair value:	-	-	-	-
a) attività immateriali generate internamente	-	-	-	-
b) altre attività	-	-	-	-
Totale	15.706	-	12.873	-

Le attività immateriali sono costituite da costi per acquisto di licenze d'uso di software aventi vita utile definita e pertanto ammortizzati in base alla stessa, di norma 3 anni.

Di seguito vengono riportate tali attività immateriali classificate per anno di acquisizione:

	31/12/2021	31/12/2020
anno di carico 2019	3	4.579
anno di carico 2020	4.147	8.294
anno di carico 2021	11.556	-
Totale	15.706	12.873



9.2 Attività immateriali: variazioni annue

	Altre attività immateriali: generate internamente			Altre attività immateriali: altre		Totale
	Avviamento	Definita	Indefinita	Definita	Indefinita	
A. Esistenze iniziali	-	-	-	179.983	-	179.983
A.1 Riduzioni di valore totali nette	-	-	-	(167.110)	-	(167.110)
A.2 Esistenze iniziali nette	-	-	-	12.873	-	12.873
B. Aumenti	-	-	-	17.336	-	17.336
B.1 Acquisti	-	-	-	17.336	-	17.336
B.2 Incrementi di attività immateriali interne	-	-	-	-	-	-
B.3 Riprese di valore	-	-	-	-	-	-
B.4 Variazioni positive di fair value	-	-	-	-	-	-
- a patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
- a conto economico	-	-	-	-	-	-
B.5 Differenze di cambio positive	-	-	-	-	-	-
B.6 Altre variazioni	-	-	-	-	-	-
C. Diminuzioni	-	-	-	14.503	-	14.503
C.1 Vendite	-	-	-	-	-	-
C.2 Rettifiche di valore	-	-	-	14.503	-	14.503
- Ammortamenti	-	-	-	14.503	-	14.503
- Svalutazioni	-	-	-	-	-	-
+ patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
+ conto economico	-	-	-	-	-	-
C.3 Variazioni negative di fair value:	-	-	-	-	-	-
- a patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
- a conto economico	-	-	-	-	-	-
C.4 Trasferimenti alle attività non correnti in via di dismissione	-	-	-	-	-	-
C.5 Differenze di cambio negative	-	-	-	-	-	-
C.6 Altre variazioni	-	-	-	-	-	-
D. Rimanenze finali nette	-	-	-	15.706	-	15.706
D.1 Rettifiche di valori totali nette	-	-	-	(181.613)	-	(181.613)
E. Rimanenze finali lorde	-	-	-	197.319	-	197.319
F. Valutazione al costo	-	-	-	15.706	-	15.706

9.3 Altre informazioni

Gli impegni contrattuali per acquisizione di diritti di utilizzazione di software ammontano a € 7,229 milioni rispetto a € 9,137 milioni dell'esercizio precedente.

Sezione 10 Le attività fiscali e le passività fiscali - voce 100 dell'attivo e voce 60 del passivo

10.1 Attività per imposte anticipate: composizione

	31/12/2021	31/12/2020
Rettifiche di valore sui crediti	237.631	290.059
Accantonamenti a fondi rischi e oneri	24.452	24.882
Titoli e partecipazioni	2.203	862
Spese amministrative, ammortamenti e altri	18.201	19.972
Totale	282.487	335.775

Le imposte anticipate relative ad accantonamenti a fondi rischi e oneri riguardano gli accantonamenti al Fondo cause passive, Fondo per garanzie rilasciate, Fondo oneri per il personale e Fondo svalutazione crediti verso banche. Non sono presenti passività generatrici di differenze temporanee sulle quali non siano state rilevate imposte anticipate. L'iscrizione e il successivo mantenimento in bilancio è legato alla valutazione della loro recuperabilità stimata sulla previsione di redditi futuri derivanti dai piani previsionali approvati dagli organi aziendali. In conformità alla disciplina prevista dal principio contabile IAS 12 ed alla comunicazione dell'ESMA del 15 luglio 2019, la Banca ha rilevato attività per imposte anticipate (DTA – *Deferred Tax Asset*) per € 282,487 milioni. Di queste, € 17,609 milioni risultano in contropartita del patrimonio netto e € 264,878 in contropartita al conto economico. Di queste ultime, € 223,652 milioni rispondono ai requisiti richiesti dalla Legge 22 dicembre 2011, n. 214 e sono trasformabili in crediti di imposta nell'ipotesi di rilevazione di una «perdita civilistica», di una «perdita fiscale» ai fini IRES e di un «valore della produzione netto negativo» ai fini IRAP; il loro recupero è quindi certo, in quanto prescinde dalla capacità di generare una redditività futura. Per le residue attività fiscali non trasformabili in crediti di imposta per € 41,226 milioni l'iscrizione è avvenuta previa verifica sulla recuperabilità degli stessi attraverso l'esecuzione del cosiddetto *probability test*. Ai fini dell'espressione del suddetto giudizio è stata svolta la verifica del presupposto di recuperabilità attraverso l'analisi della probabilità di disporre in futuro di redditi imponibili sufficienti. In particolare, la stima delle previsioni reddituali su cui fondare il giudizio di recuperabilità si basa su ipotesi ed assunzioni ragionevoli e realistiche, tenendo altresì conto anche di un fattore di ponderazione sul grado di incertezza. La verifica relativa alla capienza dei redditi imponibili futuri è stata condotta su un arco temporale di riferimento sino all'esercizio 2027 con proiezioni economiche per gli anni dal 2022 al 2025 derivanti dall'ultimo piano industriale approvato dal Consiglio di Amministrazione e la stima della redditività attesa per gli esercizi 2026 e 2027 ottenuta come riproposizione in ottica prudenziale delle previsioni dell'anno 2025. Il calcolo delle incidenze delle variazioni permanenti IRES e IRAP su risultato ante imposte e margine di intermediazione è stato effettuato considerando una base dati storica riferita agli esercizi 2015-2021 e applicando regole di normalizzazione delle riprese fiscali degli anni pregressi con l'obiettivo di giungere ad una riespressione degli imponibili fiscali coerente con la normativa tributaria vigente eliminando dagli imponibili degli anni pregressi le variazioni relative alle componenti non ricorrenti o straordinarie ritenute non più ripetibili.

10.2 Passività per imposte differite: composizione

	31/12/2021	31/12/2020
Immobili di proprietà e in leasing	8.347	8.439
Rivalutazione immobili al fair value	4.851	-
Rivalutazione titoli e plusvalenze	14.096	17.739
Altre spese amministrative	906	-
Totale	28.200	26.178

L'importo riguardante gli immobili di proprietà comprende oltre alle imposte differite calcolate in sede di applicazione dei principi IAS per storno degli ammortamenti sui terreni anche quelle calcolate nell'esercizio 2004 in relazione al «disinquinamento fiscale».

I dati dell'esercizio precedente sono stati riesposti per omogeneità di confronto.

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

	31/12/2021	31/12/2020
1. Importo iniziale	318.396	351.551
2. Aumenti	13.828	24.656
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	13.828	24.530
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) riprese di valore	-	-
d) altre	13.828	24.530
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	-	126
3. Diminuzioni	67.346	57.811
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	59.515	57.811
a) rigiri	59.389	57.811
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità	-	-
c) mutamento di criteri contabili	-	-
d) altre	126	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni:	-	-
a) trasformazione in crediti d'imposta di cui alla legge.n.214/2011	7.831	-
b) altre	-	-
4. Importo finale	264.878	318.396

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

	31/12/2021	31/12/2020
1. Importo iniziale	274.083	308.853
2. Aumenti	-	-
3. Diminuzioni	50.431	34.770
3.1 Rigiri	42.600	34.770
3.2 Trasformazione in crediti d'imposta	7.831	-
a) derivante da perdite di esercizio	-	-
b) derivante da perdite fiscali	7.831	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-
4. Importo finale	223.652	274.083

La rilevazione della perdita fiscale, conseguita nell'anno di imposta 2020 e risultata interamente riconducibile alle variazioni in diminuzione relative alle svalutazioni di crediti verso la clientela, ha comportato, come previsto dall'art. 9 del D.L. 6 dicembre 2011 n. 201 convertito dalla legge 22 dicembre 2011 n. 214, la trasformazione di imposte anticipate in crediti d'imposta per € 7,831 milioni.



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

	31/12/2021	31/12/2020
1. Importo iniziale	8.584	8.732
2. Aumenti	905	-
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	905	-
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	905	-
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	-	-
3. Diminuzioni	91	148
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	91	148
a) rigiri	91	148
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-
4. Importo finale	9.398	8.584

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

	31/12/2021	31/12/2020
1. Importo iniziale	17.379	17.748
2. Aumenti	1.978	2.206
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	1.978	2.206
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	1.978	2.206
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	-	-
3. Diminuzioni	1.749	2.575
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	1.749	2.575
a) rigiri	1.749	2.575
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità	-	-
c) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
d) altre	-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-
4. Importo finale	17.608	17.379

L'importo si riferisce per € 2,203 milioni alle minusvalenze contabilizzate a patrimonio netto afferenti titoli allocati nel portafoglio attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva, per € 15,405 milioni a perdite attuariali rilevati in sede di determinazione dei benefici di lungo periodo per il personale, ossia fondo pensione e TFR imputati a patrimonio.



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

	31/12/2021	31/12/2020
1. Importo iniziale	17.594	11.781
2. Aumenti	6.037	11.126
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	6.037	11.126
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	6.037	11.126
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	-	-
3. Diminuzioni	4.829	5.313
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	4.829	5.313
a) rigiri	4.829	5.313
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-
4. Importo finale	18.802	17.594

L'importo si riferisce per € 13,951 milioni alla fiscalità connessa alle plusvalenze contabilizzate a patrimonio netto afferenti i titoli allocati nel portafoglio attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva e per € 4,851 milioni alla rivalutazione degli immobili valutati al *fair value*.

Sezione 12 Altre attività - voce 120

12.1 Altre attività: composizione

	31/12/2021	31/12/2020
Acconti versati al fisco	56.070	52.730
Crediti d'imposta	1.133	3.550
Crediti d'imposta DL «Cura Italia» e «Rilancio»	447.570	1.043
Assegni di c/c tratti su terzi	19.282	17.616
Assegni di c/c tratti su banche del gruppo	411	221
Operazioni in titoli di clientela	30.479	76.671
Scorte di magazzino	885	1.128
Anticipi a fornitori	667	502
Anticipi a clienti in attesa di accrediti	21.923	19.119
Addebiti diversi in corso di esecuzione	30.952	31.296
Liquidità fondo quiescenza	253	15.002
Ratei attivi non riconducibili	47.051	38.953
Risconti attivi non riconducibili	10.117	8.958
Poste residuali	143.938	106.970
Totale	810.729	373.759

L'elevato incremento delle voce 120 «Altre attività» è riferibile all'attività di acquisizione dei crediti d'imposta connessi ai Decreti Legge «Cura Italia» e «Rilancio», pari a € 447,570 milioni. In base al «Documento Banca d'Italia/Consob/IVASS n. 9 del 5 gennaio 2021» in presenza di crediti d'imposta introdotti dai Decreti n. 18/2020 (c.d. «Cura Italia») e n. 34/2020 (c.d. «Rilancio») questi crediti sono stati classificati, nella voce residuale «altre attività» dello stato patrimoniale, in linea con i paragrafi 54 e 55 dello IAS 1 «Presentazione del bilancio». Per maggiori dettagli si rinvia a quanto esposto nella presente Nota integrativa alla Sezione 16, «Altre informazioni».

Ratei e risconti non riconducibili si riferiscono principalmente a voci di ricavi commissionari e costi non imputabili a specifiche voci patrimoniali.



Passivo

Sezione 1 Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato - voce 10

1.1 Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei debiti verso banche

Tipologia operazioni/Valori	Totale 31/12/2021				Totale 31/12/2020			
	Valore Bilancio	Fair Value			Valore Bilancio	Fair Value		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Debiti verso banche centrali	8.891.078	-	-	-	8.082.531	-	-	-
2. Debiti verso banche	798.048	-	-	-	776.077	-	-	-
2.1 Conti correnti e depositi a vista	295.740	-	-	-	366.523	-	-	-
2.2 Depositi a scadenza	431.021	-	-	-	324.807	-	-	-
2.3 Finanziamenti	66.743	-	-	-	74.912	-	-	-
2.3.1 Pronti contro termine passivi	-	-	-	-	-	-	-	-
2.3.2 Altri	66.743	-	-	-	74.912	-	-	-
2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	-	-	-	-	-	-	-
2.5 Debiti per leasing	60	-	-	-	127	-	-	-
2.6 Altri debiti	4.484	-	-	-	9.708	-	-	-
Totale	9.689.126	-	-	9.689.126	8.858.608	-	-	8.858.608

I debiti verso banche centrali comprendono tre finanziamenti contratti con la BCE per complessivi 8.874 milioni nel quadro delle operazioni di «*Targeted Longer-Term refinancing operations*» (TLTRO III).

Il primo è stato acceso nel mese di giugno 2020 per € 4.368 milioni con scadenza 28 giugno 2023, nel corso del I trimestre 2021 è stato acceso un altro finanziamento, con scadenza 27 marzo 2024, pari a € 806 milioni. Il 29 settembre 2021 la Banca ha provveduto a rimborsare anticipatamente due operazioni di TLTRO III per complessivi 3.700 milioni di euro e a sottoscrivere una nuova tranche di pari importo al fine di allungare la scadenza sino a settembre 2024.

Tali finanziamenti sono assistiti da garanzie di titoli obbligazionari, prevalentemente di Stato e crediti.

La sottovoce «Finanziamenti - Altri» è principalmente costituita da provvista fondi della BEI in correlazione ai finanziamenti erogati dall'Istituto sulla base di convenzione stipulata con la stessa.

Il *fair value* viene assunto pari al valore di bilancio trattandosi di debiti prevalentemente a vista o con scadenza a breve termine.



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

Tipologia operazioni/Valori	Totale 31/12/2021				Totale 31/12/2020			
	Valore Bilancio	Fair Value			Valore Bilancio	Fair Value		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Conti correnti e depositi a vista	31.578.608	-	-	-	28.934.304	-	-	-
2. Depositi a scadenza	352.795	-	-	-	499.766	-	-	-
3. Finanziamenti	-	-	-	-	56.377	-	-	-
3.1 Pronti contro termine passivi	-	-	-	-	55.422	-	-	-
3.2 Altri	-	-	-	-	955	-	-	-
4. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Debiti per leasing	186.304	-	-	-	193.634	-	-	-
6. Altri debiti	58.794	-	-	-	40.987	-	-	-
Totale	32.176.501	-	-	32.176.501	29.725.068	-	-	29.725.068

Tali debiti non sono oggetto di copertura specifica.

Il *fair value* viene assunto pari al valore di bilancio trattandosi di debiti a vista o con vincoli a breve termine.

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

A. Titoli	Totale 31/12/2021				Totale 31/12/2020			
	Valore Bilancio	Fair Value			Valore Bilancio	Fair Value		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. obbligazioni	3.546.868	3.504.257	87.219	-	2.658.515	2.614.567	111.471	-
1.1 strutturate	1.591.067	1.540.107	77.107	-	812.072	748.303	99.794	-
1.2 altre	1.955.801	1.964.150	10.112	-	1.846.443	1.866.264	11.677	-
2. altri titoli	126.837	-	126.837	-	150.066	-	150.066	-
2.1 strutturate	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 altre	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	3.673.705	3.504.257	214.056	-	2.808.581	2.614.567	261.537	-

Il *fair value* della sottovoce "altri titoli" è pari al valore di bilancio in quanto nella voce sono ricompresi assegni circolari e similari oltre a certificati di deposito al portatore con durata a breve termine.

I titoli a livello 1 si riferiscono a obbligazioni bancarie garantite e a prestiti obbligazionari quotati sul mercato Hi-mtf (Sistema Multilaterale di negoziazione).

1.4 Dettaglio debiti/titoli subordinati

I titoli subordinati ammontano a € 984,387 milioni e sono costituiti dai prestiti di seguito indicati per scadenza:

- prestito di € 300,383 milioni decorrenza dal 25/11/2021 e scadenza al 25/02/2032 con rimborso in un'unica soluzione alla scadenza. Ha un tasso fisso del 3,875%;
- prestito di € 203,556 milioni decorrenza dal 30/03/2015 e scadenza al 30/03/2022 con rimborso in un'unica soluzione alla scadenza. Ha un tasso fisso del 2,50%;
- prestito di € 275,661 milioni decorrenza dal 23/10/2015 e scadenza al 23/10/2022 con rimborso in un'unica soluzione alla scadenza. Ha un tasso fisso del 3,00%;
- prestito di € 204,787 milioni decorrenza dal 30/07/2019 e scadenza al 30/07/2029 con rimborso in un'unica soluzione alla scadenza. Ha un tasso fisso del 6,25%.



1.6 Debiti per Leasing

Flussi finanziari in uscita per i leasing

	2021				2020
	Immobili*	Autovetture	Altre	Totale	Totale
Valore Lease Liability iniziale	193.542	50	169	193.761	215.555
Flussi finanziari	(21.008)	(22)	(90)	(21.120)	(22.220)
Interessi	3.435	-	1	3.436	3.730
Altre variazioni	10.182	32	73	10.287	(3.304)
Valore Contabile Finale	186.151	60	153	186.364	193.761

* Comprensivo di leasing finanziari ex IAS 17

Per quanto concerne le Altre variazioni nell'esercizio l'impatto è dovuto principalmente alla rideterminazione della Lease Liability a seguito delle variazioni ISTAT e all'apertura e chiusura di contratti.

Alla data del 31.12.2021 il tasso di finanziamento marginale medio ponderato del locatario dei tassi utilizzati per l'attualizzazione delle passività per leasing è pari all'1,83%.

Analisi scadenze delle passività di leasing

	oltre 1 anno e			
	fino ad 1 anno	fino a 5 anni	fino a 10 anni	oltre 10 anni
Immobili*	21.457	81.024	71.197	32.369
Autovetture	24	37	-	-
Altre tipologie	76	78	-	-
Totale	21.557	81.139	71.197	32.369

* Comprensivo di leasing finanziari ex IAS 17

Gli importi ai sensi dei paragrafi 39 e B11 dell'IFRS 7 «Strumenti finanziari» rappresentano i flussi finanziari non attualizzati.



Sezione 2 Passività finanziarie di negoziazione - voce 20

2.1 Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	Totale 31/12/2021					Totale 31/12/2020				
	Fair Value					Fair Value				
	VN	Livello 1	Livello 2	Livello 3	FV *	VN	Livello 1	Livello 2	Livello 3	FV *
A. Passività per cassa										
1. Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Debiti verso clientela	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1 Obbligazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1.1 Strutturate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1.2 Altre obbligazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Altri titoli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2.1 Strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2.2 Altri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale (A)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Strumenti derivati										
1. Derivati finanziari	-	-	22.796	-	-	-	-	30.896	890	-
1.1 Di negoziazione	-	-	22.796	-	-	-	-	30.896	890	-
1.2 Connessi con la fair value option	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.3 Altri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 Di negoziazione	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Connessi con la fair value option	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.3 Altri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale (B)	-	-	22.796	-	-	-	-	30.896	890	-
Totale (A+B)	-	-	22.796	-	-	-	-	30.896	890	-

FV* = Fair Value calcolato escludendo le variazioni di valore dovute al cambiamento del merito creditizio dell'emittente rispetto alla data di emissione

VN = Valore nominale o nozionale

Sezione 6 Passività fiscali - voce 60

La voce presenta un saldo di € 28,200 milioni riferito ad imposte differite. Riguardo alla composizione e consistenza delle imposte differite si rinvia a quanto riportato nella presente nota integrativa «Attivo - Sezione 10». In merito alla situazione fiscale della Banca si precisa che risulta fiscalmente definito il reddito imponibile della Banca fino all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015. Il D.L. 59/2016 convertito dalla Legge n. 119 del 30/6/2016 ha introdotto la possibilità dietro pagamento di un canone e al ricorrere di determinate condizioni, di trasformare le D.T.A. (*Deferred Tax Assets*) in crediti d'imposta. La Banca ha presentato nell'anno 2016 un'istanza per mantenere tale diritto anche in futuro; non è stato versato alcun canone non essendosi verificate le condizioni per il pagamento. La Banca ha esercitato l'opzione per il consolidato fiscale che attualmente interessa le controllate Factorit S.p.a., Banca della Nuova Terra S.p.a. e Pirovano S.p.a.



Sezione 8 Altre passività - voce 80

8.1 Altre passività: composizione

	31/12/2021	31/12/2020
Somme a disposizione di terzi	419.429	434.971
Imposte da versare al fisco c/terzi	85.130	56.320
Imposte da versare al fisco	3.802	863
Competenze e contributi relativi al personale	16.133	23.269
Fornitori	17.984	16.052
Transitori enti vari	6.724	39.345
Fatture da ricevere	18.859	15.421
Accrediti in corso per operazioni finanziarie	2.490	2.015
Scarti valuta su operazioni di portafoglio	223.620	177.613
Compenso amministratori e sindaci	1.168	1.087
Finanziamenti da perfezionare erogati a clientela	4.998	3.412
Accrediti diversi in corso di esecuzione	49.305	11.718
Ratei passivi non riconducibili	931	3.638
Risconti passivi non riconducibili	13.016	12.872
Poste residuali	53.216	45.510
Totale	916.805	844.106

La voce evidenzia un incremento del 8,61%.

La voce «scarti valuta su operazioni di portafoglio» riguarda gli effetti ricevuti e inviati salvo buon fine o al dopo incasso e vengono registrati nei conti di stato patrimoniale solo al momento del regolamento. Le differenze di valuta tra le relative attività e passività generano gli scarti di cui sopra.

Sezione 9 Trattamento di fine rapporto del personale - voce 90

9.1 Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue

	Totale 31/12/2021	Totale 31/12/2020
A. Esistenze iniziali	39.854	41.238
B. Aumenti	7.935	8.530
B.1 Accantonamenti dell'esercizio	7.935	7.764
B.2 Altre variazioni	-	766
C. Diminuzioni	9.967	9.914
C.1 Liquidazioni effettuate	1.760	2.222
C.2 Altre variazioni	8.207	7.692
D. Rimanenze finali	37.822	39.854
Totale	37.822	39.854

9.2 Altre informazioni

Tra le altre variazioni in diminuzione sono ricompresi gli importi riversati al Fondo Arca Previdenza per € 6,183 milioni rispetto a € 5,865 milioni dell'anno precedente, il riversamento all'INPS per € 1,760 milioni rispetto a € 1,748 milioni e per € 0,060 milioni di imposta sulla rivalutazione dell'anno rispetto a € 0,080 milioni dell'anno precedente. Per la determinazione del tasso tecnico di attualizzazione si è tenuto conto della raccomandazione dell'ESMA di cui al documento n. 725/2012 del 12 novembre 2012. Si è provveduto ad utilizzare come riferimento titoli «corporate» di alta qualità aventi un *rating* AA. Si è poi utilizzata una curva dei tassi che tiene conto della durata media prevista dell'obbligazione a carico della Banca.

La consistenza, calcolata in base alla normativa nazionale, ammonta a € 32,899 milioni. La valutazione attuariale del TFR è stata effettuata a gruppo chiuso. Le simulazioni at-



tuariali sono state eseguite secondo il metodo dei benefici previsti utilizzando il criterio del credito unitario previsto (*Projected Unit Credit Method*).

Il criterio del credito unitario previsto prevede che i costi da sostenere nell'anno per la costituzione del TFR siano determinati in base alla quota delle prestazioni maturate nel medesimo anno. Secondo il metodo dei benefici maturati, l'obbligazione nei confronti del lavoratore viene determinata sulla base del lavoro già prestato alla data di valutazione.

Nel calcolo attuariale sono state adottate le seguenti assunzioni:

	31/12/2021	31/12/2020
Tasso tecnico di attualizzazione	0,31%	0,22%
Tasso annuo di inflazione	1,50%	0,00%
Tasso annuo di incremento del TFR	1,50%	1,50%

Il tasso tecnico di attualizzazione è stato valorizzato secondo l'indice I-Boxx Corporates Financial EUR AA 7-10 rilevato al 10 dicembre 2021.

Sezione 10 Fondi per rischi e oneri - voce 100

10.1 Fondi per rischi e oneri: composizione

Voci/Valori	Totale 31/12/2021	Totale 31/12/2020
1. Fondi per rischio di credito relativo a impegni e garanzie finanziarie rilasciate	26.865	39.507
2. Fondi su altri impegni e altre garanzie rilasciate	16.039	18.794
3. Fondi di quiescenza aziendali	164.887	162.296
4. Altri fondi per rischi ed oneri	51.065	35.533
4.1 controversie legali e fiscali	33.253	20.608
4.2 oneri per il personale	17.136	14.437
4.3 altri	676	488
Totale	258.856	256.130

Alla data di chiusura dell'esercizio non vi è conoscenza di altre passività che possono comportare oneri alla Banca oltre quelle fronteggiate dagli accantonamenti sopra riportati.

10.2 Fondi per rischi e oneri: variazioni annue

	Fondi su altri impegni e altre garanzie rilasciate	Fondi di quiescenza	Altri fondi per rischi ed oneri	Totale
A. Esistenze iniziali	18.794	162.296	35.533	216.623
B. Aumenti	4.383	11.120	36.721	52.224
B.1 Accantonamento dell'esercizio	4.383	2.057	36.721	43.161
B.2 Variazioni dovute al passare del tempo	-	-	-	-
B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto	-	-	-	-
B.4 Altre variazioni	-	9.063	-	9.063
C. Diminuzioni	7.138	8.529	21.189	36.856
C.1 Utilizzo nell'esercizio	-	4.050	15.388	19.438
C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto	-	4.474	-	4.474
C.3 Altre variazioni	7.138	5	5.801	12.944
D. Rimanenze finali	16.039	164.887	51.065	231.991



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

	Fondi per rischio di credito relativo a impegni e garanzie finanziarie rilasciate				Totale
	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisiti/e o originati/e	
1. Impegni a erogare fondi	11.571	4.510	229	29	16.339
2. Garanzie finanziarie rilasciate	637	78	9.811	-	10.526
Totale	12.208	4.588	10.040	29	26.865

10.4 Fondi su altri impegni e altre garanzie rilasciate

La voce non presenta requisiti di significatività.

10.5 Fondi di quiescenza aziendali a benefici definiti

10.5.1. Illustrazione delle caratteristiche dei fondi e dei relativi rischi

Il fondo di quiescenza per il personale della Banca è un fondo interno a prestazione definita con la finalità di corrispondere ai dipendenti un trattamento pensionistico aggiuntivo rispetto a quanto corrisposto dalla previdenza pubblica. È alimentato da contributi versati dalla Banca e dai dipendenti calcolati percentualmente rispetto alle retribuzioni degli iscritti e accreditati mensilmente. È configurato come patrimonio di destinazione ai sensi dell'art. 2117 del C.C..

La consistenza del fondo viene adeguata tenendo conto del gruppo chiuso di aderenti riferito al 28/4/1993. Tale gruppo chiuso è costituito da 321 dipendenti e 317 pensionati.

Agli assunti dal 28/04/1993, ai sensi dei vigenti accordi aziendali è stata data la possibilità di aderire a un fondo di previdenza complementare aperto individuato in Arca Previdenza F.P.A. Hanno aderito a tale fondo 2.379 dipendenti.

La congruità della consistenza del fondo rispetto al valore attuale dell'obbligazione alla data di riferimento è stata verificata mediante calcolo predisposto da attuario esterno utilizzando ipotesi demografiche distinte per età e sesso e ipotesi tecnico-economiche che riflettono l'andamento teorico delle retribuzioni e delle prestazioni. Le valutazioni tecniche sono state effettuate sulla base di una ipotesi economico-finanziaria dinamica. L'attualizzazione è stata effettuata sulla base del rendimento di primarie obbligazioni.

10.5.2 Variazioni nell'esercizio delle passività (attività) nette a benefici definiti e dei diritti di rimborso

	31/12/2021	31/12/2020
al 1° gennaio	162.296	152.526
Service cost	2.404	2.319
Interest cost	528	1.021
Utili/perdite attuariali	(4.474)	8.424
Prestazioni	(4.050)	(4.041)
Altri accantonamenti	8.183	2.047
Totale	164.887	162.296



10.5.3 Altre informazioni sul fair value delle attività a disposizione del piano

Il dettaglio delle attività del fondo di quiescenza è riconducibile alla tabella sotto esposta:

	31/12/2021	31/12/2020
Titoli di debito	120.666	106.951
Titoli di capitale	3.647	2.396
O.I.C.R. obbligazionari	9.735	8.139
O.I.C.R. azionari	13.614	12.798
O.I.C.R. immobiliari	16.972	17.010
Altre attività	253	15.002
Totale	164.887	162.296

La consistenza del fondo aumenta di € 2,591 milioni +1,60%.

Le prestazioni erogate per trattamenti pensionistici ammontano a € 4,050 milioni rispetto a € 4,041 milioni. I contributi versati dai dipendenti ammontano a € 0,209 milioni (€ 0,214 milioni nell'esercizio precedente).

10.5.4 Descrizione delle principali ipotesi attuariali

Nel calcolo attuariale sono state adottate le seguenti assunzioni:

	2021	2020
tasso tecnico di attualizzazione	0,82%	0,36%
tasso atteso degli incrementi salariali	0,25%	0,25%
tasso annuo di inflazione	1,50%	0,00%

Il tasso medio annuo di aumento delle pensioni erogate dal Fondo tiene conto della perequazione prevista per i trattamenti pensionistici obbligatori.

Per la valorizzazione del tasso medio di attualizzazione è stato preso come riferimento il valore dell'indice I-Boxx Corporates Financial EUR AA 10+ al 10 dicembre 2021.

10.5.5 Informazioni su importo, tempistica e incertezza dei flussi finanziari

In conformità a quanto previsto dai principi IAS/IFRS è stata effettuata una analisi di sensibilità al variare delle principali ipotesi attuariali inserite nel modello di calcolo. A tale scopo è stato utilizzato come scenario base quello già utilizzato al fine della valutazione e da quello sono state aumentate e diminuite le due ipotesi più significative, ovvero il tasso medio annuo di attualizzazione ed il tasso di inflazione ottenendo i risultati di seguito riportati:

Sensibilità

variazione +0,25% tasso di attualizzazione importo della passività € 136,359 milioni

variazione -0,25% tasso di attualizzazione importo della passività € 147,408 milioni

variazione +0,25% tasso di inflazione importo della passività € 144,197 milioni

variazione -0,25% tasso di inflazione importo della passività € 139,308 milioni

È stata, inoltre, effettuata una disaggregazione della passività nei prossimi anni; sono quindi state determinate le erogazioni stimate per i successivi cinque esercizi, come riportato nella seguente tabella:

Pagamenti futuri (in milioni di euro)

anno	0-1	1-2	2-3	3-4	4-5
Cash flow	4,344	4,220	4,112	4,032	3,990

10.5.6 Piani relativi a più datori di lavoro

Al 31 dicembre 2021 non sono presenti piani relativi a più datori di lavoro.



10.5.7 Piani a benefici definiti che condividono i rischi tra entità sotto controllo comune

Al 31 dicembre 2021 non sono presenti piani di tale tipologia.

10.6 Fondi per rischi e oneri - altri fondi

Voci/Valori	31/12/2021	31/12/2020
Fondo controversie legali	33.253	20.608
Fondo oneri personale	17.136	14.437
Altri fondi	676	488
Totale	51.065	35.533

Il fondo controversie legali comprende gli accantonamenti effettuati a fronte di contenzioso in corso, di cui € 1,597 milioni a fronte di azioni revocatorie instaurate da curatori fallimentari su posizioni a sofferenze o già spese a perdite e € 31,656 milioni a fronte di altre controversie che sorgono nello svolgimento dell'attività ordinaria. La durata di tali contenziosi, dati i tempi lunghi della giustizia, è di difficile valutazione.

Si è ritenuto di procedere all'attualizzazione degli esborsi previsti ipotizzando una durata media calcolata in base ai tempi delle procedure concorsuali e di norma sulla base dei tassi di mercato al 31/12/2021.

Il fondo controversie legali aumenta di € 12,645 milioni per differenza tra gli accantonamenti di periodo per € 21,659 milioni e rilascio di accantonamenti effettuati negli esercizi precedenti per € 9,013 milioni.

La Banca rileva le passività per controversie legali in conformità a quanto previsto dal principio contabile IAS 37. Per le passività potenziali per le quali esiste un rischio remoto di esborso non viene effettuato nessun accantonamento né si procede ad alcuna informativa.

Le passività potenziali ritenute possibili sono oggetto, se ritenuto rilevante, di informativa.

Per le passività potenziali per le quali esiste un rischio probabile, si procede ad accantonamenti d'intesa con i propri legali.

Al 31 dicembre 2021 risultavano pendenti per la sola Capogruppo circa 180 vertenze, diverse da quelle di tipo fiscale, con un petitum complessivo di circa 134 milioni. Tale importo comprende l'insieme delle vertenze in essere a prescindere dalla stima del rischio di esborso di risorse economiche derivante dalla potenziale soccombenza e, quindi, include anche vertenze a rischio remoto.

Nei paragrafi che seguono sono fornite sintetiche informazioni sulle vertenze considerate rilevanti - principalmente quelle con petitum superiore a euro 5 milioni e con rischio di esborso ritenuto «possibile» - nonché su casistiche considerate di rilievo.

Richieste di «indennizzo» relative ai crediti ceduti nell'ambito delle operazioni di cartolarizzazione denominate «Diana» e «PopSo NPLS 2020»

Le società cessionarie hanno il diritto contrattuale di avanzare richieste risarcitorie aventi per oggetto asserite violazioni delle garanzie date dalla banca sul portafoglio dei crediti ceduti. Risultano pendenti circa 150 richieste per un ammontare potenziale di € 36,4 milioni a fronte delle quali è stato previsto un accantonamento di € 11,9 milioni.

Contenziosi in materia di anatocismo e in materia di usura

Le vertenze rientranti in questo filone di contenzioso rappresentano da anni una parte rilevante del contenzioso promosso nei confronti del sistema bancario italiano. Per le controversie in materia di anatocismo il petitum è pari a circa € 6,87 milioni, con accantonamenti per € 2,01 milioni, mentre per quelle in materia di usura il petitum è pari a € 4,92 milioni, con accantonamenti per € 0,64 milioni.



Azioni revocatorie promosse nell'ambito di procedure concorsuali

Risultavano pendenti 12 vertenze per un petitem di € 6,48 milioni, con un accantonamento di € 1,60 milioni. Nessuna con richiesta di restituzione di importo particolarmente rilevante.

AMA – Azienda Municipale Ambiente s.p.a.

Nel dicembre del 2020 è stato notificato alla Banca l'atto di citazione avanti il Tribunale di Roma, avente per oggetto le richieste di accertamento e dichiarazione della nullità o dell'annullamento dell'operazione in strumenti finanziari denominata «*Interest Rate Swap*» stipulata in data 30 settembre 2010 e di restituzione di somme indebitamente percepite dalla Banca per euro € 20,67 milioni. La Banca si è costituita nel giudizio all'udienza fissata per l'11 maggio 2021. Il Giudice ha disposto Consulenza Tecnica d'Ufficio, con inizio delle operazioni peritali il 4 marzo 2022. Allo stato, il rischio di soccombenza appare «possibile».

Fallimento Interservice s.r.l. in liquidazione

Nel febbraio del 2015 la procedura fallimentare ha citato la Banca avanti il Tribunale di Milano con richiesta di risarcimento del danno provocato alla società dalla condotta illecita del proprio amministratore, quantificato in € 14,65 milioni. Con sentenza pubblicata il 26 maggio 2020 il citato Tribunale ha respinto la domanda di parte attrice, la quale ha però promosso appello. Il rischio di soccombenza appare «possibile», seppure commisurato a un esborso notevolmente ridimensionato rispetto alla originaria richiesta (€ 228 mila circa).

Ginevra s.r.l.

Nel gennaio del 2019 la società e i soci signori Giuliana Piovan e Gianpiero De Luca hanno citato la Banca avanti il Tribunale di Genova con richiesta di risarcimento, quantificato in € 11,40 milioni, per responsabilità contrattuale per mancata concessione di credito, anatocismo e usura. Il Giudice ha già fissato udienza per la precisazione delle conclusioni all'11 aprile 2022. Il rischio di soccombenza appare «possibile».

Il fondo oneri per il personale ricomprende principalmente accantonamenti per retribuzioni differite da corrispondere al personale e per la rilevazione degli oneri connessi al premio di fedeltà per i dipendenti. Aumenta di € 2,699 milioni, + 18,70 %.

Il fondo di beneficenza pari a € 0,676 milioni, costituito da utili netti a seguito di delibera assembleare, viene utilizzato per le erogazioni liberali deliberate. Aumenta di € 0,300 milioni in sede di riparto dell'utile 2020 e diminuisce di € 0,112 milioni per elargizioni effettuate nell'esercizio.

Sezione 12 Patrimonio dell'impresa - voci 110, 130, 140, 150, 160, 170 e 180

12.1 «Capitale» e «Azioni proprie»: composizione

Il capitale è interamente sottoscritto e versato ed è costituito da n. 453.385.777 azioni prive di valore nominale, per complessivi € 1.360,157 milioni, invariato rispetto all'esercizio precedente. Tutte le azioni in circolazione hanno godimento regolare 1° gennaio 2021.

Alla data di chiusura dell'esercizio la Banca aveva in portafoglio azioni di propria emissione per un valore di carico di € 25,322 milioni.



12.2 Capitale - Numero azioni: variazioni annue

Voci/Tipologie	Ordinarie	Altre
A. Azioni esistenti all'inizio dell'esercizio	449.735.777	-
- interamente liberate	453.385.777	-
- non interamente liberate	-	-
A.1 Azioni proprie (-)	(3.650.000)	-
A.2 Azioni in circolazione: esistenze iniziali	449.735.777	-
B. Aumenti	-	-
B.1 Nuove emissioni	-	-
- a pagamento:	-	-
- operazioni di aggregazioni di imprese	-	-
- conversione di obbligazioni	-	-
- esercizio di warrant	-	-
- altre	-	-
- a titolo gratuito:	-	-
- a favore dei dipendenti	-	-
- a favore degli amministratori	-	-
- altre	-	-
B.2 Vendita di azioni proprie	-	-
B.3 Altre variazioni	-	-
C. Diminuzioni	-	-
C.1 Annullamento	-	-
C.2 Acquisto di azioni proprie	-	-
C.3 Operazioni di cessione di imprese	-	-
C.4 Altre variazioni	-	-
D. Azioni in circolazione: rimanenze finali	449.735.777	-
D.1 Azioni proprie (+)	3.650.000	-
D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio	453.385.777	-
- interamente liberate	453.385.777	-
- non interamente liberate	-	-

12.3 Capitale: altre informazioni

Sovrapprezzi di emissione

Ammonta a € 79,005 milioni, invariato.

12.4 Riserve di utili: altre informazioni

Le riserve di utili le cui finalità sono sostanzialmente quelle di contribuire all'adeguatezza patrimoniale della banca rispetto all'operatività attuale e prospettica ammontano a € 1.153,960 milioni +16,46% sul dato dell'esercizio precedente e sono costituite da:

- Riserva Legale alimentata da utili accantonati ai sensi dell'art. 2430 del C.C. e dell'art. 49 dello Statuto Sociale, che ammonta a € 451,807 milioni, +5,86%, aumentata di € 25,028 milioni per accantonamento effettuato nell'esercizio in sede di riparto dell'utile 2020.
- Riserva statutaria, che ammonta a € 590,411 milioni +4,00% per effetto dell'assegnazione in sede di riparto dell'utile dell'esercizio 2020 di € 22,733 milioni.
- Fondo acquisto azioni sociali a disposizione, ai sensi dell'art. 8 dello statuto, degli amministratori per acquistare o vendere azioni sociali a prezzi di mercato nell'ambito di una normale attività d'intermediazione volta a favorire la circolazione dei titoli. Il fondo ammonta a € 30 milioni (utilizzato per € 25,322 milioni), invariato rispetto all'esercizio precedente.
- Riserva costituita ai sensi dell'art. 13 D.Lgs. 124/93 per € 0,142 milioni.
- Altre riserve per € 81,600 milioni aumentate di € 3,942 milioni rispetto all'esercizio precedente, essenzialmente a seguito della cessione di quote di partecipazioni di mino-



ranza detenute nel portafoglio delle attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva, tra le quali Depobank S.p.a..

Si informa che le singole poste del patrimonio netto sono liberamente utilizzabili e distribuibili fatta eccezione per le riserve da valutazione che soggiacciono al vincolo di indisponibilità di cui all'art. 6 del D. Lgs. n. 38/2005, la riserva «sovrapprezzi di emissione» che può essere distribuita per l'intero ammontare solo se la riserva legale abbia raggiunto il quinto del capitale sociale (art. 2431 c.c.).

12.5 Strumenti di capitale: composizione e variazioni annue

Non sono stati emessi strumenti di capitale.

Altre informazioni

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

	Valore nominale su impegni e garanzie finanziarie rilasciate				Totale 31/12/2021	Totale 31/12/2020
	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisiti/e o originati/e		
1. Impegni a erogare fondi	12.631.103	365.486	112.837	8.258	13.117.684	12.424.017
a) Banche Centrali	-	-	-	-	-	-
b) Amministrazioni pubbliche	616.250	-	3	-	616.253	701.504
c) Banche	66.832	-	-	-	66.832	25.135
d) Altre società finanziarie	1.841.724	2.539	15.000	1	1.859.264	1.651.268
e) Società non finanziarie	8.810.980	297.626	91.533	7.668	9.207.807	8.817.533
f) Famiglie	1.295.317	65.321	6.301	589	1.367.528	1.228.577
2. Garanzie finanziarie rilasciate	1.674.007	10.834	16.123	-	1.700.964	1.655.668
a) Banche Centrali	-	-	-	-	-	-
b) Amministrazioni pubbliche	6.766	-	-	-	6.766	7.068
c) Banche	633.261	270	-	-	633.531	624.766
d) Altre società finanziarie	495.522	-	210	-	495.732	631.434
e) Società non finanziarie	484.069	7.298	15.086	-	506.453	335.079
f) Famiglie	54.389	3.266	827	-	58.482	57.321

2. Altri impegni e altre garanzie rilasciate

	Valore nominale	
	31/12/2021	31/12/2020
Altre garanzie rilasciate	3.524.558	3.103.210
di cui: deteriorati	33.315	60.894
a) Banche Centrali	-	-
b) Amministrazioni pubbliche	36.915	65.380
c) Banche	144.434	83.816
d) Altre società finanziarie	30.948	34.179
e) Società non finanziarie	3.129.207	2.719.523
f) Famiglie	183.054	200.312
Altri impegni	3.356.386	3.151.010
di cui: deteriorati	48.142	59.727
a) Banche Centrali	-	-
b) Amministrazioni pubbliche	61.664	27.026
c) Banche	248.848	221.384
d) Altre società finanziarie	67.967	67.114
e) Società non finanziarie	2.907.638	2.736.321
f) Famiglie	70.269	99.165



3. Attività costituite a garanzia di proprie passività e impegni

Portafogli	31/12/2021	31/12/2020
1. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	80.023	76.359
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	615.294	467.839
3. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	11.532.794	10.424.545
4. Attività materiali	-	-
di cui: attività materiali che costituiscono rimanenze	-	-

Per le attività valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva e quelle valutate al costo ammortizzato trattasi di titoli ceduti a clientela a fronte di operazioni di pronti contro termine, a garanzia dei finanziamenti da banche centrali (TLTRO) nonché a garanzia dell'operatività della controllata elvetica.

Inoltre tra le attività valutate al costo ammortizzato sono compresi finanziamenti posti a garanzia di provvista fornita dalla Banca Centrale (crediti ABACO) e mutui residenziali a garanzia di obbligazioni bancarie garantite (Covered Bond).

4. Gestione e intermediazione per conto terzi

Tipologia servizi	31/12/2021
1. Esecuzione di ordini per conto della clientela	17.415
a) acquisti	-
1. regolati	-
2. non regolati	-
b) vendite	17.415
1. regolate	17.415
2. non regolate	-
2. Gestioni individuale di portafogli	1.392.760
3. Custodia e amministrazione di titoli	54.475.103
a) titoli di terzi in deposito: connessi con lo svolgimento di banca depositaria (escluse le gestioni di portafogli)	4.074.429
1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	-
2. altri titoli	4.074.429
b) titoli di terzi in deposito (escluse gestioni di portafogli): altri	16.926.650
1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	2.007.043
2. altri titoli	14.919.607
c) titoli di terzi depositati presso terzi	19.211.814
d) titoli di proprietà depositati presso terzi	14.262.210
4. Altre operazioni	-



5. Attività finanziarie oggetto di compensazione in bilancio, oppure soggette ad accordi-quadro di compensazione o ad accordi similari

Forme tecniche	Ammontare lordo delle attività finanziarie (a)	Ammontare delle passività finanziarie compensate in bilancio (b)	Ammontare netto delle attività finanziarie riportato in bilancio (c=a-b)	Ammontari correlati non oggetto di compensazione in Bilancio		Ammontare netto (f=c-d-e) 31/12/2021	Ammontare netto 31/12/2020
				Strumenti finanziari (d)	Depositi di contante ricevuti in garanzia (e)		
1. Derivati	11.599	-	11.599	7.311	3.741	547	380
2. Pronti contro termine	-	-	-	-	-	-	-
3. Prestito titoli	-	-	-	-	-	-	-
4. Altre	-	-	-	-	-	-	-
Totale 31/12/2021	11.599	-	11.599	7.311	3.741	547	-
Totale 31/12/2020	13.482	-	13.482	4.607	8.495	-	380

Il principio IFRS 7 richiede di fornire specifica informativa degli strumenti finanziari che sono compensati o compensabili nello stato patrimoniale ai sensi dello IAS 32, in quanto regolati da accordi quadro di compensazione o accordi simili.

Non sono presenti accordi di *netting* per i quali si debba procedere alla compensazione dei saldi nello stato patrimoniale ai sensi dello IAS 32.

Per quanto riguarda gli strumenti potenzialmente compensabili nelle tabelle sotto riportate sono indicati strumenti finanziari derivati regolati da «ISDA Master Agreement».

Infatti, con talune controparti, sono stati stipulati accordi di *Credit Support Annex* (CSA) attraverso i quali le parti si impegnano a dare e prendere assets a garanzia (nel caso della banca trattasi di giacenze di contanti in euro), che vengono rideterminati periodicamente in funzione dell'andamento del fair value dei derivati sottostanti.

I derivati oggetto di accordi della specie e qui rappresentati sono valutati al *fair value*.

6. Passività finanziarie oggetto di compensazione in bilancio, oppure soggette ad accordi-quadro di compensazione o ad accordi similari

Forme tecniche	Ammontare lordo delle passività finanziarie (a)	Ammontare delle attività finanziarie compensato in bilancio (b)	Ammontare netto delle passività finanziarie riportato in bilancio (c=a-b)	Ammontari correlati non oggetto di compensazione in bilancio		Ammontare netto (f=c-d-e) 31/12/2021	Ammontare netto 31/12/2020
				Strumenti finanziari (d)	Depositi in contanti posti a garanzia (e)		
1. Derivati	14.681	-	14.681	7.311	7.248	122	891
2. Pronti contro termine	-	-	-	-	-	-	-
3. Prestito titoli	-	-	-	-	-	-	-
4. Altri	-	-	-	-	-	-	-
Totale 31/12/2021	14.681	-	14.681	7.311	7.248	122	-
Totale 31/12/2020	21.221	-	21.221	4.607	15.723	-	891



PARTE C Informazioni sul conto economico

Sezione 1 Interessi - voci 10 e 20

1.1 Interessi attivi e proventi assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Titoli di debito	Finanziamenti	Altre operazioni	Totale 31/12/2021	Totale 31/12/2020
1. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico:	734	7.417	-	8.151	7.466
1.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione	115	-	-	115	244
1.2 Attività finanziarie designate al fair value	-	-	-	-	-
1.3 Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	619	7.417	-	8.036	7.222
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	10.311	-	-	10.311	12.184
3. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato:	56.783	383.698	-	440.481	425.315
3.1 Crediti verso banche	10.215	3.018	-	13.233	12.440
3.2 Crediti verso clientela	46.568	380.680	-	427.248	412.875
4. Derivati di copertura	-	-	-	-	-
5. Altre attività	-	-	5.585	5.585	-
6. Passività finanziarie	-	-	-	89.554	54.292
Totale	67.828	391.115	5.585	554.082	499.257
di cui: interessi attivi su attività finanziarie impaired	-	26.143	-	26.143	33.545
di cui: interessi attivi su leasing finanziario	-	-	-	-	-

1.2 Interessi attivi e proventi assimilati: altre informazioni

Gli interessi attivi evidenziano un buon incremento, +10,98%, passando da € 499,257 milioni a € 554,082 milioni. Gli interessi maturati sulle passività finanziarie si riferiscono per 83 milioni a tassi d'interesse negativi relativi alle operazioni di rifinanziamento a più lungo termine (TLTRO III) in essere con la BCE.

1.2.1 Interessi attivi su attività finanziarie in valuta

Voci	31/12/2021	31/12/2020
Interessi attivi su attività finanziarie in valuta	9.677	14.294



1.3 Interessi passivi e oneri assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Debiti	Titoli	Altre operazioni	Totale 31/12/2021	Totale 31/12/2020
1. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(12.172)	(67.125)	-	(79.297)	(79.444)
1.1 Debiti verso banche centrali	(4)	-	-	(4)	(26)
1.2 Debiti verso banche	(692)	-	-	(692)	(1.257)
1.3 Debiti verso clientela	(11.476)	-	-	(11.476)	(14.870)
1.4 Titoli in circolazione	-	(67.125)	-	(67.125)	(63.291)
2. Passività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	-
3. Passività finanziarie designate al fair value	-	-	-	-	-
4. Altre passività e fondi	-	-	-	-	-
5. Derivati di copertura	-	-	-	-	-
6. Attività finanziarie	-	-	-	(27.941)	(13.596)
Totale	(12.172)	(67.125)	-	(107.238)	(93.040)
di cui: interessi passivi relativi ai debiti per leasing	(3.437)	-	-	(3.437)	(3.730)

1.4 Interessi passivi e oneri assimilati: altre informazioni

Gli interessi passivi passano da € 93,040 milioni a € 107,238 milioni +15,26% con un aumento di € 14,198 milioni. A fronte di una contrazione del costo della raccolta da clientela nelle varie forme di raccolta a breve si registra un incremento del costo della raccolta sottoforma di emissioni obbligazionarie e un forte aumento degli interessi negativi sulle giacenze liquide presso la BCE.

1.4.1 Interessi attivi su attività finanziarie in valuta

Voci	31/12/2021	31/12/2020
Interessi passivi su passività in valuta	(629)	(2.231)



Sezione 2 Commissioni - voci 40 e 50

2.1 Commissioni attive: composizione

Tipologia servizi/Valori	Totale 31/12/2021	Totale 31/12/2020
a) Strumenti finanziari	61.348	54.956
1. Collocamento titoli	38.340	32.692
1.1 Con assunzione a fermo e/o sulla base di un impegno irrevocabile	-	-
1.2 Senza impegno irrevocabile	38.340	32.692
2. Attività di ricezione e trasmissione di ordini e esecuzione di ordini per conto dei clienti	11.690	12.354
2.1 Ricezione e trasmissione di ordini di uno o più strumenti finanziari	11.690	12.354
2.2 Esecuzione di ordini per conto dei clienti	-	-
3. Altre commissioni connesse con attività legate a strumenti finanziari	11.318	9.910
di cui: negoziazione per conto proprio	-	3
di cui: gestione di portafogli individuali	11.318	9.907
b) Corporate Finance	-	-
1. Consulenza in materia di fusioni e acquisizioni	-	-
2. Servizi di tesoreria	-	-
3. Altre commissioni connesse con servizi di corporate finance	-	-
c) Attività di consulenza in materia di investimenti	-	-
d) Compensazione e regolamento	-	-
e) Custodia e amministrazione	8.409	6.480
1. Banca depositaria	6.091	4.652
2. Altre commissioni legate all'attività di custodia e amministrazione	2.318	1.828
f) Servizi amministrativi centrali per gestioni di portafogli collettive	-	-
g) Attività fiduciaria	-	-
h) Servizi di pagamento	130.834	117.729
1. Conti correnti	37.921	35.474
2. Carte di credito	16.395	13.782
3. Carte di debito ed altre carte di pagamento	16.779	15.199
4. Bonifici e altri ordini di pagamento	48.683	42.404
5. Altre commissioni legate ai servizi di pagamento	11.056	10.870
i) Distribuzione di servizi di terzi	28.042	21.874
1. Gestioni di portafogli collettive	-	-
2. Prodotti assicurativi	24.402	19.026
3. Altri prodotti	3.640	2.848
di cui: gestioni di portafogli individuali	-	-
j) Finanza strutturata	-	-
k) Attività di servicing per operazioni di cartolarizzazione	-	-
l) Impegni a erogare fondi	-	-
m) Garanzie finanziarie rilasciate	28.340	24.665
di cui: derivati su crediti	-	-
n) Operazioni di finanziamento	48.406	50.919
di cui: per operazioni di factoring	-	-
o) Negoziazione di valute	-	-
p) Merci	-	-
q) Altre commissioni attive	17.118	12.517
di cui: per attività di gestione di sistemi multilaterali di scambio	-	-
di cui: per attività di gestione di sistemi organizzati di negoziazione	-	-
Totale	322.497	289.140

I dati dell'esercizio precedente sono stati riesposti secondo quanto previsto dal 7° aggiornamento della Circolare n. 262 di Banca d'Italia «Il bilancio bancario: schemi e regole di compilazione».



2.2 Commissioni attive: canali distributivi dei prodotti e servizi

Canali/Valori	Totale 31/12/2021	Totale 31/12/2020
a) presso propri sportelli:	77.700	64.474
1. gestioni di portafogli	11.318	9.908
2. collocamento di titoli	38.340	32.692
3. servizi e prodotti di terzi	28.042	21.874
b) offerta fuori sede:	-	-
1. gestioni di portafogli	-	-
2. collocamento di titoli	-	-
3. servizi e prodotti di terzi	-	-
c) altri canali distributivi:	-	-
1. gestioni di portafogli	-	-
2. collocamento di titoli	-	-
3. servizi e prodotti di terzi	-	-

2.3 Commissioni passive: composizione

Servizi/Valori	Totale 31/12/2021	Totale 31/12/2020
a) Strumenti finanziari	(1.805)	(1.605)
di cui: negoziazione di strumenti finanziari	(1.805)	(1.605)
di cui: collocamento di strumenti finanziari	-	-
di cui: gestione di portafogli individuali	-	-
- Proprie	-	-
- Delegate a terzi	-	-
b) Compensazione e regolamento	-	-
c) Custodia e amministrazione	(2.942)	(2.389)
d) Servizi di incasso e pagamento	(6.262)	(7.151)
di cui: carte di credito, carte di debito e altre carte di pagamento	(2.689)	(2.537)
e) Attività di servicing per operazioni di cartolarizzazione	-	-
f) Impegni a ricevere fondi	-	-
g) Garanzie finanziarie ricevute	(159)	(353)
di cui: derivati su crediti	-	-
h) Offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi	-	-
i) Negoziazione di valute	-	-
j) Altre commissioni passive	(1.502)	(1.327)
Totale	(12.670)	(12.825)

I dati dell'esercizio precedente sono stati riesposti secondo quanto previsto dal 7° aggiornamento della Circolare n. 262 di Banca d'Italia «Il bilancio bancario: schemi e regole di compilazione».

Sezione 3 *Dividendi e proventi simili - voce 70*

3.1 Dividendi e proventi simili: composizione

Voci/Proventi	Totale 31/12/2021		Totale 31/12/2020	
	Dividendi	Proventi simili	Dividendi	Proventi simili
A. Attività finanziarie di negoziazione	1.693	171	1.654	194
B. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	-	3.330	-	3.834
C. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	2.489	-	1.116	-
D. Partecipazioni	14.580	-	14.320	-
Totale	18.762	3.501	17.090	4.028



I dividendi su partecipazioni sono stati corrisposti per € 3,668 milioni da BPS Suisse, per € 7,365 da Arca Vita spa, per € 3,472 milioni da Arca Holding Spa e per € 0,075 milioni da Rajna Immobiliare S.r.l.

Sezione 4 Risultato netto delle attività di negoziazione - voce 80

4.1 Risultato netto dell'attività di negoziazione: composizione

Operazioni/Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Utili da negoziazione (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da negoziazione (D)	Risultato netto [(A+B) - (C+D)]
1. Attività finanziarie di negoziazione	10.790	36.463	(2.229)	(197)	44.827
1.1 Titoli di debito	-	4	(218)	(20)	(234)
1.2 Titoli di capitale	3.466	9.968	(1.402)	(150)	11.882
1.3 Quote di O.I.C.R.	7.019	1.710	(349)	(27)	8.353
1.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-
1.5 Altre	305	24.781	(260)	-	24.826
2. Passività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	-
2.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-
2.2 Debiti	-	-	-	-	-
2.3 Altre	-	-	-	-	-
3. Attività e passività finanziarie: differenze di cambio	-	-	-	-	(52)
4. Strumenti derivati	11.812	29.416	(8.562)	(27.035)	5.815
4.1 Derivati finanziari:	11.812	29.416	(8.562)	(27.035)	5.815
- Su titoli di debito e tassi di interesse	6.429	13.536	(6.503)	(12.615)	847
- Su titoli di capitale e indici azionari	3.353	6.767	(60)	(5.407)	4.653
- Su valute e oro	-	-	-	-	184
- Altri	2.030	9.113	(1.999)	(9.013)	131
4.2 Derivati su crediti	-	-	-	-	-
di cui: coperture naturali connesse con la fair value option	-	-	-	-	-
Totale	22.602	65.879	(10.791)	(27.232)	50.590

Il risultato netto dell'attività di negoziazione è positivo per € 50,590 milioni rispetto a un risultato negativo per € 6,519 milioni dell'esercizio precedente. Registra utili netti da negoziazione di titoli per € 11,485 milioni rispetto a perdite per € 15,918; il risultato netto su attività finanziarie altre per 24,826 milioni è costituito principalmente dall'utile su cambi. Lo sbilancio tra plusvalenze e minusvalenze su titoli e quote di O.I.C.R. è positivo per € 8,516 milioni. Il risultato dell'attività su derivati è positivo per € 5,815 milioni.

Nella presente tabella non è ricompreso il risultato relativo ai titoli del Fondo di quiescenza del personale che è apposto ad altra voce.

**Sezione 6 Utili (perdite) da cessione/riacquisto - voce 100****6.1 Utili (Perdite) da cessione/riacquisto: composizione**

Voci/Componenti reddituali	Totale 31/12/2021			Totale 31/12/2020		
	Utili	Perdite	Risultato netto	Utili	Perdite	Risultato netto
A. Attività finanziarie	-	-	-	-	-	-
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	35.580	(2.702)	32.878	23.806	(49.397)	(25.591)
1.1 Crediti verso banche	-	-	-	40	(3)	37
1.2 Crediti verso clientela	35.580	(2.702)	32.878	23.766	(49.394)	(25.628)
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	16.179	(2.423)	13.756	24.812	-	24.812
2.1 Titoli di debito	16.179	(2.423)	13.756	24.812	-	24.812
2.2 Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
Totale attività (A)	51.759	(5.125)	46.634	48.618	(49.397)	(779)
B. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato						
1. Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-
2. Debiti verso clientela	-	-	-	-	-	-
3. Titoli in circolazione	9	(27)	(18)	91	(29)	62
Totale passività (B)	9	(27)	(18)	91	(29)	62

Le perdite esposte alla riga «1.2 Crediti verso clientela», complessivamente per 2,702 milioni, registrano gli effetti delle azioni di *derisking* effettuate nel corso dell'esercizio 2021 con la cessione massiva di crediti NPL effettuata nel mese di dicembre.

Per ulteriori dettagli si fa rinvio alla parte E della presente nota integrativa sezione «C. Operazioni di cartolarizzazione».

Nel corso del 2021 sono state effettuate inoltre operazioni di cessione di esposizione classificate ad inadempienza probabile che hanno comportato la rilevazione di utili da cessione per circa 4,6 milioni; per ulteriori dettagli si fa rinvio alla parte E della presente nota integrativa sezione «E. Operazioni di cessione» sottoparagrafo «C. Attività finanziarie cedute e cancellate integralmente».

Sezione 7 Il risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico - voce 110**7.2 Variazione netta di valore delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico: composizione delle altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value**

Operazioni/Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Utili da realizzo	Minusvalenze (C)	Perdite da realizzo (D)	Risultato netto [(A+B) - (C+D)]
		(B)			
1. Attività finanziarie	38.843	3.072	(20.225)	(13)	21.677
1.1 Titoli di debito	2.005	1.714	-	-	3.719
1.2 Titoli di capitale	-	-	-	-	-
1.3 Quote di O.I.C.R.	18.402	1.358	(5.987)	(13)	13.760
1.4 Finanziamenti	18.436	-	(14.238)	-	4.198
2. Attività finanziarie in valuta: differenze di cambio	-	-	-	-	2.076
Totale	38.843	3.072	(20.225)	(13)	23.753

Le plusvalenze, le minusvalenze, gli utili da realizzo contabilizzati riguardano quote di O.I.C.R. e titoli di Stato italiani. La voce comprende anche il risultato delle variazioni di *fair value* dei finanziamenti che non hanno superato il test SPPI.



Sezione 8 Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito - voce 130

8.1 Rettifiche di valore nette per rischio di credito relativo ad attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione

Operazioni/Componenti reddituali	Rettifiche di valore (1)						Riprese di valore (2)				Totale 31/12/2021	Totale 31/12/2020
	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio		Impaired acquisite o originate		Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate		
			Write-off	Altre	Write-off	Altre						
A. Crediti verso banche	(416)	(7)	-	-	-	-	2.526	678	-	-	2.781	(7.566)
- Finanziamenti	(294)	(7)	-	-	-	-	1.595	32	-	-	1.326	(1.379)
- Titoli di debito	(122)	-	-	-	-	-	931	646	-	-	1.455	(6.187)
B. Crediti verso clientela	(17.307)	(23.775)	(44.215)	(260.396)	(1.873)	(24.378)	83.748	18.412	119.114	6.639	(144.031)	(124.488)
- Finanziamenti	(16.247)	(23.775)	(44.215)	(260.396)	(1.873)	(24.378)	81.706	18.412	119.114	6.639	(145.013)	(123.436)
- Titoli di debito	(1.060)	-	-	-	-	-	2.042	-	-	-	982	(1.053)
Totale	(17.723)	(23.782)	(44.215)	(260.396)	(1.873)	(24.378)	86.271	19.090	119.114	6.639	(141.251)	(132.055)

8.1a Rettifiche di valore nette per rischio di credito relativo a finanziamenti valutati al costo ammortizzato oggetto di misure di sostegno Covid-19: composizione

Operazioni/Componenti reddituali	Rettifiche di valore nette						Totale 31/12/2021	Totale 31/12/2020
	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate				
			Write-off	Altre	Write-off	Altre		
1. Finanziamenti oggetto di concessione conformi con le GL	-	(11)	-	-	-	-	(11)	(34.381)
2. Finanziamenti oggetto di misure di moratoria in essere non più conformi alle GL e non valutate come oggetto di concessione	(3)	(242)	-	(29)	-	-	(274)	-
3. Finanziamenti oggetto di altre misure di concessione	-	(1.506)	-	(2.180)	-	(59)	(3.745)	(8.487)
4. Nuovi finanziamenti	290	(1.054)	-	(6.270)	-	(372)	(7.406)	(2.864)
Totale	287	(2.813)	-	(8.479)	-	(431)	(11.436)	(45.732)

8.2 Rettifiche di valore nette per rischio di credito relativo ad attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva: composizione

Operazioni/Componenti reddituali	Rettifiche di valore (1)						Riprese di valore (2)				Totale 31/12/2021	Totale 31/12/2020
	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio		Impaired acquisite o originate		Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate		
			Write-off	Altre	Write-off	Altre						
A. Titoli di debito	(609)	-	-	-	-	-	1.590	28	-	-	1.009	(856)
B. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Verso clientela	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Verso banche	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	(609)	-	-	-	-	-	1.590	28	-	-	1.009	(856)

8.2a Rettifiche di valore nette per rischio di credito relativo a finanziamenti valutati al fair value con impatto sulla redditività complessiva oggetto di misure di sostegno Covid-19: composizione.

Nel corso dell'esercizio 2021 non sono state effettuate rettifiche di valore per rischio di credito su finanziamenti valutati al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva oggetto di misure di sostegno Covid-19.

**Sezione 9 Utili/perdite da modifiche contrattuali
senza cancellazioni - voce 140**

Le perdite da modifiche contrattuali senza cancellazione ammontano a € 6,099 milioni, rispetto a quelle dell'esercizio precedente che ammontavano a € 6,415 milioni.

La voce accoglie, per lo più, l'impatto economico delle modifiche contrattuali che non si qualificano per la *derecognition* delle attività finanziarie e che, di conseguenza, comportano una variazione del relativo costo ammortizzato sulla base dell'attualizzazione dei nuovi flussi contrattuali al tasso interno di rendimento originario.

Il valore complessivo deriva da perdite da modifica per € 8,199 milioni e utili da modifica per € 2,100 milioni.

Sezione 10 Spese amministrative - voce 160**10.1 Spese per il personale: composizione**

Tipologia di spese/Valori	Totale 31/12/2021	Totale 31/12/2020
1) Personale dipendente	(206.686)	(188.746)
a) salari e stipendi	(124.028)	(118.943)
b) oneri sociali	(35.484)	(33.577)
c) indennità di fine rapporto	-	-
d) spese previdenziali	-	-
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale	(7.896)	(7.723)
f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili:	(14.103)	(7.035)
- a contribuzione definita	-	-
- a benefici definiti	(14.103)	(7.035)
g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:	(3.291)	(3.145)
- a contribuzione definita	(3.291)	(3.145)
- a benefici definiti	-	-
h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali	-	-
i) altri benefici a favore dei dipendenti	(21.884)	(18.323)
2) Altro personale in attività	(278)	(178)
3) Amministratori e sindaci	(2.100)	(1.808)
4) Personale collocato a riposo	-	-
5) Recuperi di spese per dipendenti distaccati presso altre aziende	1.062	914
6) Rimborsi di spese per dipendenti di terzi distaccati presso la società	(573)	(449)
Totale	(208.575)	(190.267)

10.2 Numero medio dei dipendenti per categoria

	31/12/2021	31/12/2020
1) Personale dipendente	2.823	2.769
a) dirigenti	26	26
b) quadri direttivi	574	575
c) restante personale dipendente	2.223	2.168
2) Altro personale	4	5
Totale	2.827	2.774
	Totale 31/12/2021	Totale 31/12/2020
- Numero puntuale dei dipendenti	2.866	2.799
- Altro personale	5	5



10.3 Fondi di quiescenza aziendali a prestazione definita: totale costi

Componenti reddituali/Valori	31/12/2021	31/12/2020
Service cost	2.404	2.319
Interest cost	528	1.021
Contributi dipendenti	(209)	(215)
Riduzioni e pagamenti	11.380	3.910
Totale costi c/economico (A)	14.103	7.035
Rendimento attività a servizi del fondo (B)	11.199	3.864
Onere complessivo (A-B)	2.904	3.171

I costi sono stati contabilizzati tra gli oneri del personale.

Le informazioni concernenti l'ammontare delle obbligazioni contratte, le variazioni nell'esercizio delle stesse, le attività a servizio del fondo e le principali ipotesi attuariali sono fornite nelle tabelle parte B Sezione 10.5 della nota integrativa. L'onere per la banca è dato dai contributi che la stessa è tenuta a versare al fondo in conformità del Regolamento. Inoltre, è stato effettuato un ulteriore accantonamento per € 11,199 milioni, pari al rendimento delle attività a servizio del Fondo che viene a sua volta contabilizzato nella voce «altri proventi di gestione». Una variazione positiva di € 4,474 milioni corrispondente all'utile attuariale non è stata contabilizzata a conto economico ma in conformità a quanto previsto dal principio contabile IAS 19 è stato portato a variazione positiva di patrimonio come evidenziato nel prospetto della redditività complessiva.

10.4 Altri benefici a favore dipendenti

La voce comprende essenzialmente i costi per oneri e remunerazioni del personale allocati allo specifico fondo, i buoni mensa, le borse di studio, gli oneri assicurativi, i rimborsi spese, le spese di addestramento e le provvidenze varie.

10.5 Altre spese amministrative: composizione

Tipologia servizi/Valori	31/12/2021	31/12/2020
Telefoniche, postali, per trasmissione dati	(11.446)	(12.122)
Manutenzione su immobilizzazioni materiali	(6.944)	(7.380)
Fitti passivi su immobili	(213)	(88)
Vigilanza	(3.877)	(3.752)
Trasporti	(1.624)	(1.513)
Compensi a professionisti	(42.490)	(43.234)
Fornitura materiale uso ufficio	(1.450)	(1.587)
Energia elettrica, riscaldamento e acqua	(4.658)	(5.000)
Pubblicità e rappresentanza	(2.237)	(2.093)
Legali	(11.289)	(14.314)
Premi assicurativi	(1.453)	(1.507)
Informazioni e visure	(7.922)	(7.542)
Imposte indirette e tasse	(57.251)	(53.960)
Noleggio e manutenzione hardware e software	(19.005)	(16.132)
Registrazione dati presso terzi	(2.452)	(2.500)
Pulizia	(5.908)	(5.587)
Associtative	(1.638)	(1.751)
Servizi resi da terzi	(7.591)	(7.044)
Attività in outsourcing	(22.722)	(20.346)
Oneri pluriennali	(1.258)	(1.350)
Beni e servizi destinati ai dipendenti	(637)	(595)
Contributi a fondi di risoluzione e di garanzia	(43.066)	(35.259)
Altre	(5.903)	(6.964)
Totale	(263.034)	(251.620)



Sezione 11 *Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri - voce 170*

11.1 Accantonamenti netti per rischio di credito relativi a impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate: composizione

La voce è positiva per € 12,642 milioni costituiti dallo sbilancio tra accantonamenti dell'esercizio e delle riattribuzioni.

11.2 Accantonamenti netti relativi ad altri impegni e altre garanzie rilasciate: composizione

La voce è positiva per € 2,755 milioni costituiti dallo sbilancio tra accantonamenti dell'esercizio e delle riattribuzioni.

11.3 Accantonamenti netti agli altri fondi per rischi e oneri: composizione

La voce è valorizzata per € 15,858 milioni costituiti dallo sbilancio tra accantonamenti dell'esercizio per € 21,659 milioni al fondo controversie legali e delle riattribuzioni per € 5,801 milioni.

Per maggiori dettagli sugli stanziamenti effettuati si fa rinvio all'informativa contenuta nella «Sezione 10 - Fondi per rischi e oneri» - Voce 100 della parte B - Passivo della presente Nota integrativa.

Sezione 12 *Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali - voce 180*

12.1. Rettifiche di valore nette su attività materiali: composizione

Attività/Componente reddituali	Ammortamento deterioramento (a)	Rettifiche di valore per (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a + b - c)
A. Attività materiali				
1. Ad uso funzionale	(32.146)	-	-	(32.146)
- Di proprietà	(12.443)	-	-	(12.443)
- Diritti d'uso acquisiti con il leasing	(19.703)	-	-	(19.703)
2. Detenute a scopo d'investimento	-	-	-	-
- Di proprietà	-	-	-	-
- Diritti d'uso acquisiti con il leasing	-	-	-	-
3. Rimanenze	-	-	-	-
Totale	(32.146)	-	-	(32.146)

Sezione 13 *Rettifiche di valore nette su attività immateriali - voce 190*

13.1 Rettifiche di valore nette su attività immateriali: composizione

Attività/Componente reddituale	Ammortamento deterioramento (a)	Rettifiche di valore per (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a + b - c)
A. Attività immateriali				
di cui: software	(14.503)	-	-	(14.503)
A.1 Di proprietà	(14.503)	-	-	(14.503)
- Generate internamente dall'azienda	-	-	-	-
- Altre	(14.503)	-	-	(14.503)
A.2 Diritti d'uso acquisiti con il leasing	-	-	-	-
Totale	(14.503)	-	-	(14.503)



Le rettifiche di valore riguardano attività immateriali con vita utile definita costituite da diritti di utilizzo di programmi software. Nell'esercizio non si sono rilevate perdite per riduzioni significative di valori per le attività immateriali. Pertanto non viene fornita nessuna informativa prevista dallo IAS 36 paragrafi 130 lettere a) c) d) f) g) e 131.

Sezione 14 Altri oneri e proventi di gestione - voce 200

La voce ammonta a € 67,599 milioni ed è data dalla differenza tra € 73,634 milioni di altri proventi di gestione ed € 6,035 milioni di altri oneri di gestione.

14.1 Altri oneri di gestione: composizione

	31/12/2021	31/12/2020
Sopravvenienze passive	(4.200)	(1.464)
Altri	(1.835)	(4.383)
Totale	(6.035)	(5.847)

14.2 Altri proventi di gestione: composizione

	31/12/2021	31/12/2020
Recupero spese su depositi e conti correnti passivi	945	987
Fitti attivi su immobili	1.234	1.270
Recupero di imposte	50.122	47.515
Proventi finanziari fondo quiescenza	11.199	3.864
Sopravvenienze attive - altre	1.732	1.181
Altri	8.402	9.101
Totale	73.634	63.918

Nella sottovoce "altri" sono compresi € 1,074 milioni relativi alla commissione di istruttoria veloce (CIV) allocata in conformità all'interpretazione dell'Organo di vigilanza nella sua natura di mero recupero di costi sostenuti.

Nella sottovoce fitti attivi su immobili sono compresi € 0,580 milioni relativi a proventi dei sub-leasing di attività consistenti nel diritto di utilizzo.

Sezione 15 Utili (Perdite) delle partecipazioni - voce 220

15.1 Utili (perdite) delle partecipazioni: composizione

Componente reddituale/Valori	Totale 31/12/2021	Totale 31/12/2020
A. Proventi	-	1.294
1. Rivalutazioni	-	-
2. Utili da cessione	-	1.294
3. Riprese di valore	-	-
4. Altri proventi	-	-
B. Oneri	(895)	(1.876)
1. Svalutazioni	-	-
2. Rettifiche di valore da deterioramento	(895)	(1.876)
3. Perdite da cessione	-	-
4. Altri oneri	-	-
Risultato netto	(895)	(582)

Le svalutazioni riguardano la controllata Pirovano Stelvio spa per € 0,078 milioni e le collegate Rent2Go S.R.L. per € 0,505 milioni e Sintesi 2000 S.r.l. per € 0,312.



Sezione 16 Risultato netto della valutazione al Fair Value delle attività materiali ed immateriali – Voce 230

16.1 Risultato netto della valutazione al fair value (o al valore rivalutato) o al valore di presumibile realizzo delle attività materiali e immateriali: composizione

Attività/Componenti reddituale	Rivalutazioni (a)	Svalutazioni (b)	Differenze cambio		Risultato netto (a-b+c-d)
			Positive (c)	Negative (d)	
A. Attività materiali	-	(272)	-	-	(272)
A.1 Ad uso funzionale:	-	-	-	-	-
- Di proprietà	-	-	-	-	-
- Diritti d'uso acquisiti con il leasing	-	-	-	-	-
A.2 Detenute a scopo di investimento:	-	(272)	-	-	(272)
- Di proprietà	-	(272)	-	-	(272)
- Diritti d'uso acquisiti con il leasing	-	-	-	-	-
A.3 Rimanenze	-	-	-	-	-
B. Attività immateriali	-	-	-	-	-
B.1 Di proprietà:	-	-	-	-	-
- Generate internamente dall'azienda	-	-	-	-	-
- Altre	-	-	-	-	-
B.2 Diritti d'uso acquisiti con il leasing	-	-	-	-	-
Totale	-	(272)	-	-	(272)

Sezione 18 Utili (Perdite) da cessione di investimenti - voce 250

18.1 Utili (perdite) da cessione di investimenti: composizione

Componente reddituale/Valori	Totale 31/12/2021	Totale 31/12/2020
A. Immobili	107	-
- Utili da cessione	107	-
- Perdite da cessione	-	-
B. Altre attività	6	12
- Utili da cessione	6	12
- Perdite da cessione	-	-
Risultato netto	113	12



Sezione 19 *Le imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente - voce 270*

19.1 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente: composizione

Componenti reddituali/Valori	Totale 31/12/2021	Totale 31/12/2020
1. Imposte correnti (-)	(47.500)	(3.600)
2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)	-	-
3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+)	-	-
3.bis Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio per crediti d'imposta di cui alla Legge n. 214/2011 (+)	-	-
4. Variazione delle imposte anticipate (+/-)	(40.966)	(33.282)
5. Variazione delle imposte differite (+/-)	(815)	149
6. Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1+/-2+3+3bis+/-4+/-5)	(89.281)	(36.733)

Il *tax rate* inteso come rapporto tra le imposte contabilizzate e l'utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte si attesta al 29,62%.

19.2 Riconciliazione tra onere fiscale teorico e onere fiscale effettivo di bilancio

Utile al lordo delle imposte	301.380
IRES	
Imposta teorica	82.880
Dividendi (-)	-4.459
Maxi ammortamento	-356
Valutazione titoli	246
Spese amministrative parzialmente deducibili	1.336
Ace	-6.617
Altre variazioni (+/-)	2.032
TOTALE IRES	75.062
IRAP	
Imposta teorica	16.787
Dividendi	-522
Spese personale	1.424
Spese amministrative	-3.639
Ammortamento beni materiali/immateriali	260
Altri oneri/proventi di gestione	-813
Altre poste	722
TOTALE IRAP	14.219
TOTALE IMPOSTE	89.281

Le imposte sono calcolate nella misura del 27,50% per l'IRES e del 5,57% per l'IRAP.

Il totale del carico fiscale dell'anno può essere riconciliato all'utile d'esercizio come indicato nella tabella sopra.

Sezione 22 *Utile per azione*

Si rinvia all'esposizione presente nell'analoga sezione della nota integrativa consolidata.



PARTE D *Redditività complessiva*

Prospetto Analitico della Redditività Complessiva

Voci	31/12/2021	31/12/2020
10. Utile (Perdita) d'esercizio	212.099	75.045
Altre componenti reddituali senza rigiro a conto economico	14.414	24.918
20. Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva:	286	32.844
a) variazione di fair value	3.460	48.397
b) trasferimenti ad altre componenti di patrimonio netto	(3.174)	(15.553)
Passività finanziarie designate al fair value con impatto a conto economico (variazioni del proprio merito)		
30. credito:	-	-
a) variazione del fair value	-	-
b) trasferimenti ad altre componenti di patrimonio netto	-	-
40. Coperture di titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva:	-	-
a) variazione di fair value (strumento coperto)	-	-
b) variazione di fair value (strumento di copertura)	-	-
50. Attività materiali	14.669	-
60. Attività immateriali	-	-
70. Piani a benefici definiti	5.982	(7.672)
80 Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-
90. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	-	-
100. Imposte sul reddito relative alle altre componenti reddituali senza rigiro a conto economico	(6.523)	(254)
Altre componenti reddituali con rigiro a conto economico	(12.232)	12.856
110. Copertura di investimenti esteri:	-	-
a) variazioni di fair value	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-
c) altre variazioni	-	-
120. Differenze di cambio:	-	-
a) variazione di valore	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-
c) altre variazioni	-	-
130. Copertura dei flussi finanziari:	-	-
a) variazioni di fair value	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-
c) altre variazioni	-	-
di cui: risultato delle posizioni nette	-	-
140. Strumenti di copertura (elementi non designati):	-	-
a) variazione di valore	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-
c) altre variazioni	-	-
150. Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva:	(17.778)	18.785
a) variazioni di fair value	(1.901)	30.473
b) rigiro a conto economico	(15.877)	(11.688)
- rettifiche per rischio di credito	(1.009)	856
- utili/perdite da realizzo	(14.868)	(12.544)
c) altre variazioni	-	-
160. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione:	-	-
a) variazioni di fair value	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-
c) altre variazioni	-	-
170. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto:	-	-
a) variazioni di fair value	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-
- rettifiche da deterioramento	-	-
- utili/perdite da realizzo	-	-
c) altre variazioni	-	-
180. Imposte sul reddito relative alle altre componenti reddituali con rigiro a conto economico	5.546	(5.929)
190. Totale altre componenti reddituali	2.182	37.774
200. Redditività complessiva (Voce 10+190)	214.281	112.819



PARTE E *Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura*

Le informazioni previste nella presente parte possono basarsi su dati gestionali interni e, pertanto, possono non coincidere con quelli riportati nelle parti B e C della presente nota integrativa, fatta eccezione ove sia specificatamente richiesta l'indicazione del valore di bilancio.

L'informativa al pubblico ai sensi del Regolamento (UE) n. 575/2013, Parte Otto e Parte Dieci, Titolo I, Capo 3, è diffusa, entro i termini previsti, sul sito internet istituzionale della banca, nella sezione «Investor relations».

Premessa

L'attività di gestione e controllo dei rischi è finalizzata a garantire un'affidabile e sostenibile generazione di valore, a salvaguardare la solidità finanziaria e la reputazione della banca e a consentire una trasparente rappresentazione della rischiosità assunta. In particolare, mira a verificare l'osservanza dei limiti previsti per l'assunzione dei rischi, a individuare criteri e metodologie per la rilevazione e la misurazione/valutazione dei rischi, ad accertare la coerenza dell'operatività delle singole aree produttive con gli obiettivi di rischio eventualmente assegnati, a monitorare l'adeguatezza patrimoniale attuale e prospettica.

Al Consiglio di amministrazione compete la fissazione delle linee di indirizzo, degli orientamenti strategici e delle politiche di governo dei rischi aziendali, tali da assicurare che i principali rischi ai quali la banca è esposta vengano correttamente identificati e gestiti. In relazione, definisce la propensione al rischio e prende conoscenza dell'esposizione tempo per tempo registrata, verificando che i profili di rischio siano monitorati in modo adeguato dalle unità deputate al controllo interno. Inoltre, con il supporto dell'Alta Direzione, promuove lo sviluppo e la diffusione a tutti i livelli di una «cultura del rischio» in grado di valorizzare l'importanza di una sana e prudente gestione e di favorire una visione completa, integrata e coerente delle tipologie di rischio rilevanti per la banca.

Il Consigliere delegato e i membri della Direzione generale, sulla base delle rispettive attribuzioni, sovrintendono all'attuazione degli indirizzi e degli orientamenti definiti dal Consiglio, declinandoli in un sistema di limiti di esposizione, procedure e azioni gestionali suscettibili di garantire una moderata assunzione di rischio; è rimessa ai Servizi centrali, agli uffici e alle dipendenze sul territorio, a seconda dell'assetto che contraddistingue i vari comparti di operatività, l'applicazione nel concreto delle politiche di rischio rilevanti.

Il Collegio sindacale vigila sull'adeguatezza dei processi di gestione dei rischi e sulla loro rispondenza ai requisiti stabiliti dalla normativa.

La misurazione e il controllo dei rischi sono svolti da funzioni separate e indipendenti, sotto il profilo organizzativo, dalle unità incaricate della loro assunzione. In proposito, un ruolo di primaria rilevanza è attribuito al Servizio Controllo Rischi che, mediante gli uffici che ne fanno parte, attua una costante sorveglianza sull'andamento dell'operatività aziendale avvalendosi di sistemi, strumenti, procedure e metodologie per l'identificazione, la valutazione e il monitoraggio dei rischi. Per il tramite del suo responsabile, riferisce ai vertici aziendali, con obiettività e imparzialità, gli esiti delle proprie attività di controllo.

L'informativa di alto livello deputata alla rappresentazione dei rischi, elaborata dal predetto Servizio, si struttura in modo tale da consentire agli Organi apicali, secondo i compiti e le responsabilità di ognuno, una valutazione documentata, completa e consapevole dell'esposizione alle varie fattispecie di rischio e dei relativi meccanismi di gestione, controllo e mitigazione, nonché dell'adeguatezza del capitale detenuto a copertura. L'andamento dei profili di rischio è altresì veicolato alle aree operative attraverso la rendicontazione gestionale, atta a sensibilizzare le risorse a una più intensa attività di prevenzione e attenuazione dei rischi.



Rischi ESG (Environmental, Social and Governance): informativa fornita in ottemperanza a quanto raccomandato nel Public Statement dell'ESMA del 29 ottobre 2021 relativo alle priorità di vigilanza sull'informazione finanziaria e non finanziaria per l'anno 2021

Banca Popolare di Sondrio riconosce che l'integrazione dei rischi connessi a fattori ambientali, sociali e di governo societario (c.d. «rischi ESG» - *Environmental, Social, Governance*) nei processi strategici e nei sistemi di gestione dei rischi risulta essenziale per una sempre migliore comprensione del contesto in cui opera, per una più consapevole e ponderata assunzione del rischio e, in definitiva, per una maggiore efficacia di risposta alle esigenze dei clienti e delle comunità.

I fattori di rischio ESG hanno impatto sulle attività economiche, ripercuotendosi tramite diversi canali di trasmissione sul sistema finanziario. In quanto fattori determinanti o di accentuazione di varie categorie di rischio esistenti, la loro manifestazione potrebbe incidere sulla capacità di tenuta del modello imprenditoriale della banca su un orizzonte temporale di medio e lungo periodo, compromettendone la stabilità patrimoniale, il potenziale competitivo e la credibilità reputazionale.

Pure tenuto conto della crescente attenzione delle autorità regolatorie e dell'opinione pubblica, la banca intende progressivamente incorporare la valutazione dei rischi legati al cambiamento climatico e a questioni ambientali, sociali e di governance nella formulazione e nell'attuazione delle proprie politiche creditizie, finanziarie e di investimento nonché nell'offerta di servizi alla clientela, intraprendendo percorsi strutturati di analisi dell'esposizione verso settori e mercati più vulnerabili, comprensione dei potenziali impatti nel breve e nel più lungo termine, identificazione e integrazione di questi fattori nelle ordinarie pratiche di gestione del rischio.

Oltre che importante motore e finanziatore del sistema, la banca è consapevole di ricoprire altresì un significativo ruolo di operatore sociale e, in tale veste, si propone di partecipare con le proprie attività d'impresa alla transizione energetica, nella direzione di un'economia più «a misura d'uomo», a tutto beneficio delle generazioni future. È parimenti impegnata nel rafforzamento dei canali di comunicazione e delle pubblicazioni di informative sugli aspetti climatici e ambientali e, in generale, sui temi legati ai fattori di sostenibilità e alla gestione dei relativi rischi, per accrescere la trasparenza dei mercati e promuovere la comprensione riguardo alle implicazioni finanziarie di tali fattori.

Per la Popolare di Sondrio l'interazione con i propri *stakeholder*, la partecipazione a tavoli di lavoro e la collaborazione con organizzazioni nazionali e internazionali rappresentano un riferimento imprescindibile per garantire un costante aggiornamento sulle tematiche di sostenibilità. L'istituto, che supporta UN Global Compact fin dal 2004 e, dal 2018, è socio fondatore di UN Global Compact Network Italia, è impegnato nell'identificazione di nuove iniziative di sostenibilità che fungano da motore propulsore per ulteriormente irrobustire la propria strategia ESG. Come primo passo, a marzo dell'anno corrente, la banca ha aderito al Forum per la Finanza Sostenibile, organizzazione no profit e *multistakeholder* che da anni presta supporto al settore bancario italiano.

Nell'ambito delle attività condotte sulle tematiche connesse ai fattori ESG in seguito alla pubblicazione da parte della Banca Centrale Europea, nel novembre 2020, della propria «Guida sui rischi climatici e ambientali» – documento che ha dettato tredici aspettative riguardanti l'integrazione di tali rischi nei contesti tipici dell'attività bancaria –, a maggio dello scorso esercizio è stata messa a punto una macro-pianificazione pluriennale degli interventi per lo sviluppo e l'implementazione di una serie di soluzioni organizzative, procedurali e metodologiche tramite cui addivenire a un progressivo allineamento alle aspettative di Vigilanza. Tali aspettative concernono, in particolare, l'integrazione dei rischi climatico-ambientali nella formulazione e attuazione delle strategie, nei sistemi di governo societario, propensione al rischio e controllo sull'esposizione ai rischi, e hanno fra gli obiettivi quelli di accrescere i livelli di preparazione, trasparenza informativa e rendicontazione al mercato su questi aspetti. Dopo la sua stesura, il piano di interventi è stato progressivamente esteso per ricomprendervi tutte le principali iniziative di adeguamento in materia di gestione dei rischi ESG complessivamente considerati, ai fini di un compiuto e coordinato presidio della tematica.



In sintesi, le attività oggetto di pianificazione sono riconducibili a quattro differenti macro-ambiti:

- *Strategia e modello di business ESG*: approntamento di modifiche agli assetti organizzativi aziendali per un più efficace e armonico governo della sfera della sostenibilità e dei cambiamenti climatici e ambientali; aggiornamento del corpo di policy e documentazione interna; elaborazione di programmi formativi rivolti al personale e agli organi apicali;
- *Misurazione del rischio ESG*: definizione di strumenti e metodologie diretti all'identificazione, quantificazione e analisi delle esposizioni ai fattori di rischio ESG. Rileva a tale riguardo un dedicato cantiere di lavoro finalizzato all'inclusione dei fattori ESG e di valutazioni sulla sostenibilità ambientale del credito nell'ambito delle politiche e delle prassi di erogazione dei finanziamenti, con conseguente integrazione di tali elementi nei modelli, nelle procedure e negli strumenti di monitoraggio del rischio;
- *Gestione dei dati di rischio*: nel corso del 2021 sono state in primo luogo eseguite attività atte all'identificazione del patrimonio informativo necessario a realizzare una corretta e completa gestione dei rischi ESG. A fronte degli esiti di tali analisi si è proceduto alla selezione e all'ingaggio di fornitori di dati esterni, utili all'assolvimento delle necessità informative relative ai seguenti principali ambiti: a) presidio dei rischi ESG impattanti sul portafoglio di esposizioni al rischio di credito; b) presidio dei rischi ESG associati al portafoglio di investimenti in strumenti finanziari; c) realizzazione di adeguata reportistica interna; d) soddisfacimento delle esigenze informative legate all'espletamento di molteplici obblighi regolamentari e di vigilanza in tema di «sostenibilità», fra i quali la partecipazione della banca, da gennaio dell'anno corrente, a una prima prova di stress di rischio climatico promosso dalla Banca Centrale Europea;
- *Disclosure*: adeguamento delle pubblicazioni e delle rendicontazioni al mercato in linea con l'evoluzione del quadro regolamentare europeo in materia di informativa sulla sostenibilità e concernente l'esposizione ai relativi rischi (specie connessi all'ambiente e al cambiamento climatico), con progressivo riposizionamento per assicurare il rispetto degli orientamenti comunitari sulla comunicazione di informazioni di carattere non finanziario e l'adozione del sistema unico di classificazione per gli investimenti sostenibili (cd. «tassonomia» UE delle attività eco-compatibili).

Nell'ambito specifico del *framework* di gestione dei rischi di natura ESG, si dà conto dell'intensificazione delle attività tese all'integrazione di tali fattori nelle ordinarie prassi e nei processi di controllo sui rischi, privilegiando un approccio di governo basato sulla declinazione nelle diverse categorie di rischio primario su cui essi materialmente incidono, ovvero rischio di credito, rischio di mercato, rischio operativo, rischio di reputazione. Significativi passi in avanti si sono compiuti sul fronte dell'inclusione dei fattori ESG - e in specie climatico-ambientali - nelle valutazioni di rilevanza dei rischi attraverso processi di identificazione e mappatura dei loro potenziali effetti finanziari, ricollegati alle categorie di rischio «tradizionali». Avviate inoltre prime significative attività tese alla rilevazione e misurazione in termini quantitativi della materialità di tali rischi, facendo ricorso in primis a metodi e strumenti di classificazione settoriale funzionali a comprendere il grado di vulnerabilità della banca ai rischi in oggetto e a misurare la concentrazione di esposizioni verso cluster più a rischio.

Dette attività hanno portato allo sviluppo di uno specifico *score* di rischio ESG calcolato a livello di settori economici, adottato dalla banca per determinare su basi quantitative la significatività dei fattori ESG sull'esposizione ai rischi di credito e di mercato.

A partire dalla mappatura su base settoriale, si sta provvedendo all'elaborazione di una metodologia per la costruzione di un sistema di *scoring* rappresentativo della rischiosità in chiave ESG a livello di singole controparti, *destinato* a un'organica integrazione delle valutazioni di carattere ESG e di sostenibilità ambientale nelle politiche e nelle procedure di erogazione del credito, con specifica attenzione agli aspetti di rischio climatico-ambientale. A questo scopo, sono state intraprese collaborazioni con qualificati *info provider* di dati ESG per l'acquisizione di *tool* e di servizi di fornitura di dati, funzionali altresì alla classificazione sotto il profilo ESG degli strumenti finanziari destinati tanto all'investimento a titolo di pro-



prietà quanto all'offerta ai risparmiatori, nell'ottica di riorientare le strategie di investimento della banca e della clientela in chiave di sostenibilità. Le evidenze acquisite tramite *provider* esterni potranno essere all'occorrenza complementate da informazioni raccolte direttamente dalla clientela tramite appositi questionari.

Dal punto di vista reputazionale, a seguito di una preliminare ricognizione delle fonti e delle prescrizioni normative in materia, anche il *repository* degli scenari di rischio oggetto di indagine tramite annuale *self-assessment* aziendale è stato arricchito con specifiche fattispecie attinenti a tematiche di sostenibilità ambientale, sociale e di governo societario.

A supporto del citato esercizio di stress test comunitario sul rischio climatico, si è provveduto alla predisposizione degli elementi infrastrutturali e metodologici utili sia all'esecuzione delle attività richieste dal Supervisore e sia all'integrazione di tale impianto nel sistema aziendale di prove di stress. È inoltre programmato nell'annuale processo ICAAP (*Internal Capital Adequacy Assessment Process*) oggetto di rendicontazione alla Vigilanza entro aprile 2022 un primo mirato esercizio interno di analisi volto a verificare sotto stress la vulnerabilità rispetto a possibili manifestazioni dei rischi climatici e ambientali di tipo fisico e i relativi impatti sull'esposizione creditizia.

Il quadro di riferimento per la misurazione, il controllo e il monitoraggio dei rischi legati a fattori climatico-ambientali, sociali e di governance sarà via via completato e affinato grazie alla prosecuzione dei filoni di attività pianificate, finalizzate: a) a un progressivo arricchimento del patrimonio informativo sulla clientela e sulle esposizioni a essa associate, comprendenti anche analisi di allineamento rispetto a scenari climatici correlati al raggiungimento degli obiettivi degli «Accordi di Parigi sul clima» del 2015 in raccordo con gli indirizzi strategici in tema; b) al perfezionamento delle tecniche e degli strumenti di valutazione, quantificazione e reporting sull'andamento dei rischi ESG e sulla loro influenza sull'esposizione ai rischi «tradizionali»; c) all'introduzione negli schemi di Risk Appetite Framework (RAF) di specifiche metriche e indicatori di rischio ESG.

Sezione 1 *Rischio di credito*

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

1. Aspetti generali

La politica creditizia della banca è finalizzata al sostegno delle economie locali di insediamento mediante la concessione di risorse finanziarie a coloro che, nel farne richiesta, perseguono un fine meritevole e soddisfano adeguati criteri di affidabilità.

Il dimensionamento e la composizione del portafoglio crediti riflettono le necessità finanziarie di due specifici segmenti di clientela: l'imprenditoria di piccola e media dimensione, in prevalenza localizzata nelle aree di insediamento dell'istituto, e le famiglie. La banca privilegia i finanziamenti alle medie imprese e ai piccoli operatori economici, in quanto realtà che, estranee ai circuiti finanziari di più elevato spessore, necessitano di un interlocutore di riferimento, in grado di comprenderne le esigenze, di soddisfarle con riconosciute doti di competenza, di efficienza e di velocità esecutiva e di seguirne nel tempo l'evoluzione. Inoltre, non vengono disattese le necessità manifestate dalle controparti di maggiore struttura dimensionale, quali grandi imprese ed enti pubblici, laddove il merito creditizio, accertato attraverso un rigoroso esame istruttorio, sia espressivo di particolare solidità e affidabilità.

In tale contesto, l'attività creditizia si fonda su canoni di sana e prudente gestione, di corretta remunerazione del rischio e su una condotta operativa corretta ed efficiente, al fine di consentire l'instaurazione di un rapporto con le controparti affidatarie basato sulla reciproca fiducia e sulla trasparenza; essa è anche finalizzata a valorizzare l'attitudine distintiva della banca a intrattenere relazioni personalizzate e di lungo periodo con gli operatori economici del territorio.

In considerazione degli obiettivi strategici e dell'operatività, la strategia di gestione del



credito è quindi improntata a una contenuta propensione al rischio e a un'assunzione consapevole dello stesso, che si estrinseca:

- nella valutazione attuale e prospettica della rischiosità del portafoglio crediti, considerato complessivamente e/o a vari livelli di disaggregazione;
- nella diversificazione delle esposizioni, al fine di contenerne la concentrazione;
- nel rigettare operazioni che possano pregiudicare la redditività e la solidità della banca.

Gli indirizzi strategici e gestionali illustrati non hanno subito nell'anno in commento modifiche rispetto al precedente esercizio.

Si rinvia, per maggiori dettagli sull'impatto sul rischio di credito della pandemia e delle relative misure di sostegno, all'informativa al pubblico di Terzo Pilastro.

2. Politiche di gestione del rischio di credito

2.1 Aspetti organizzativi

Il processo di gestione del rischio di credito si fonda sul massimo coinvolgimento, ai vari livelli della struttura, al fine di contemperare la necessità di una sollecita evasione delle richieste provenienti dalla clientela con un'analitica valutazione del rischio di credito. Le fasi in cui è articolato il processo creditizio si estrinsecano nella pianificazione delle politiche creditizie, nell'istruttoria, nell'erogazione, nella revisione periodica, nel monitoraggio e nella gestione dei crediti «deteriorati».

In particolare, la politica creditizia, in attuazione degli indirizzi strategici fissati dagli Organi aziendali in sede di pianificazione e nel rispetto dei massimali di rischio stabiliti, definisce l'entità del portafoglio crediti e la relativa composizione al fine di garantire un adeguato connubio tra profilo di rischio assunto e livelli di rendimento conseguiti. Le linee guida si declinano nella definizione dei prodotti, segmenti, settori e categorie di controparti che massimizzino la redditività attesa governando, nel contempo, la qualità del portafoglio e assicurando l'adeguatezza patrimoniale prospettica. A livello di pianificazione aziendale, gli indirizzi si concretizzano in obiettivi, per le strutture operative, di qualità del portafoglio integrati con quelli di crescita e di redditività, da conseguire in coerenza con vincoli patrimoniali e di rischio.

Le procedure e l'assetto organizzativo in essere sono formalizzati specificando chiaramente attività, ruoli e responsabilità.

Al fine di evitare l'insorgere di conflitti di interesse, è assicurata la necessaria separazione tra le funzioni operative e quelle di controllo.

Il sistema delle autonomie deliberative, statuito dal Consiglio di amministrazione attraverso il principio della delega «a cascata», prevede l'attribuzione alle strutture periferiche di facoltà contenute, privilegiando pertanto il controllo da parte delle unità specialistiche centrali.

Di seguito vengono riportati gli organi e le principali funzioni aziendali che presidiano il processo creditizio, con le loro principali competenze.

- *Il Consiglio di amministrazione.* Sovrintende e sorveglia la corretta allocazione delle risorse e in particolare provvede a:
 - definire gli orientamenti strategici e le politiche creditizie;
 - fissare i criteri per la rilevazione;
 - gestione e valutazione dei rischi;
 - approvare le deleghe di potere e di firma attribuibili agli altri Organi e alle Unità organizzative in materia di concessione e revisione degli affidamenti;
 - verificare che l'assetto delle funzioni di controllo venga definito in coerenza con gli indirizzi strategici;
 - che le medesime dispongano di un'autonomia di giudizio appropriata e siano dotate di risorse qualitativamente e quantitativamente adeguate;
 - assumere generale conoscenza dei sistemi di *rating*, proporre l'applicazione nelle fasi del processo e, avvalendosi delle strutture di controllo interne, valutarne le funzionalità.
- *Il Consigliere delegato.* Sovrintende l'attuazione delle decisioni assunte dal Consiglio di



amministrazione con riferimento alla gestione del credito e del rischio connesso. Inoltre, esercita le facoltà in materia di erogazione di impieghi creditizi a esso attribuite dalla regolamentazione aziendale.

- *La Direzione generale.* Dà attuazione alle strategie e alle politiche stabilite dal Consiglio di amministrazione e in particolare provvede a:
 - predisporre regole, attività, procedure e strutture organizzative atte ad assicurare l'adozione e il mantenimento di un efficiente processo del credito, di un adeguato sistema di *rating* e di un solido impianto di controllo dei rischi;
 - verificare l'adeguatezza e la funzionalità delle componenti succitate, anche alla luce dei cambiamenti interni ed esterni che interessano la banca;
 - assumere gli interventi necessari per eliminare le carenze e le disfunzioni eventualmente rilevate.

Inoltre, delibera nell'ambito della propria autonomia.

- *Le filiali.* A esse è assegnato il compito precipuo di gestire la relazione con il cliente affidato/affidando. Acquisiscono la documentazione, operano una prima selezione delle richieste, deliberano direttamente quelle di competenza, monitorano quotidianamente l'evoluzione del rapporto creditizio verificando l'insorgere di potenziali situazioni di anomalia.
- *Le strutture di coordinamento.* Assicurano un fondamentale supporto alle filiali nella gestione delle posizioni affidate più complesse e/o che presentino elementi di criticità. Esaminano le proposte di fido di competenza degli organi centrali, esprimono un parere di merito e deliberano quelle di propria autonomia.
- *Il Servizio Crediti.* Supporta, tramite l'ufficio Istruttoria fidi, gli organi deliberanti centrali mediante la ricezione dalla periferia delle pratiche di affidamento, la verifica della correttezza e completezza formale delle stesse, il perfezionamento dell'istruttoria. Mediante l'intervento dell'ufficio Crediti speciali e medio termine effettua la valutazione tecnico-legale delle operazioni di mutuo, leasing, credito artigiano e agrario, prestiti convenzionati e personali. Attraverso l'ufficio Centro rischi avviene invece al perfezionamento delle garanzie e alla conseguente attivazione del finanziamento.
- *Il Servizio Finanza d'impresa.* Analizza, struttura, coordina operazioni di finanza straordinaria e individua le forme di finanziamento ottimali per progetti di investimento complessi. Valuta preliminarmente le operazioni di *project financing*, strutturando direttamente l'intervento o proponendo eventualmente la partecipazione della banca al pool dei sottoscrittori del debito.
- *Il Servizio NPE Unit.* Presidia l'andamento della qualità del credito e verifica l'efficacia delle azioni poste in essere per la regolarizzazione delle anomalie creditizie e il recupero del credito. L'attuale articolazione prevede le seguenti unità organizzative:

- *Gestione credito anomalo.* Presidia l'andamento della qualità del credito e verifica l'efficacia delle azioni poste in essere per la regolarizzazione delle anomalie creditizie e il recupero crediti. Monitora in particolare le posizioni *in bonis* critiche, scadute deteriorate e classificate ad inadempienza probabile ed attiva, direttamente o tramite la rete, le opportune azioni per minimizzare i rischi ed avviare tempestivamente le iniziative volte a tutelare le ragioni di credito della banca. Supporta inoltre la rete nella gestione delle posizioni oggetto di operazioni di ristrutturazione e di procedure concordatarie, finalizzate alla ricerca di soluzioni negoziate di crisi di impresa.
- *Recupero crediti giudiziale e stragiudiziale e sofferenza.* Svolge, per le posizioni creditizie classificate in sofferenza, le azioni giudiziali ed extragiudiziali finalizzate al recupero delle stesse predisponendo gli interventi necessari in via diretta e/o tramite legali esterni.
- *Monitoraggio andamentale e supporto:* Monitora il portafoglio NPE a fini gestionali e in ottica *earlywarning*. Monitora le performance operative e gestionali delle attività di recupero del credito deteriorato. Gestisce i passaggi di stato e gli accantonamenti, l'istruttoria della filiera NPE, la regolamentazione e i processi pertinenti. L'unità organiz-



zativa è inoltre incaricata nel gestire e coordinare i processi di *outsourcing* del credito deteriorato.

- *Il Servizio Controllo Rischi*. Progetta, sviluppa e gestisce sistemi di misurazione di natura regolamentare e gestionale, assicura la piena attuazione delle politiche di assunzione, gestione e monitoraggio dei rischi. Con particolare riferimento al rischio di credito, rilevano le attività svolte dalle seguenti unità organizzative:
- *Ufficio Rischio di credito*. Dal monitoraggio dell'esposizione al rischio creditizio attraverso l'utilizzo di metodologie e strumenti idonei a individuare le criticità dei processi sottostanti e gli interventi atti a superarli, contribuendo a: valutare la coerenza delle strategie di gestione del portafoglio NPL con i parametri RAF, stimare gli impatti degli obiettivi di riduzione e recupero dei crediti problematici sui profili di redditività e di capitale; presidiare e coordinare le attività legate all'evoluzione dei modelli AIRB, provvedendo alle idonee misurazioni; presidiare i controlli di secondo livello attraverso la valutazione della coerenza delle classificazioni e della congruità degli accantonamenti relative alle poste creditizie *in bonis* e deteriorate.
- *Ufficio Sviluppo modelli di credito*. Incaricato di progettare, sviluppare e mantenere i modelli e le metriche quantitative adottate per la misurazione del rischio di credito a fini sia regolamentari e sia gestionali (sistema di rating AIRB), nonché a definire e aggiornare i parametri di rischio creditizio funzionali alla determinazione degli accantonamenti contabili; Ufficio Modelli di *pricing* e di valutazione, incaricato di sviluppare e presidiare le metodologie quantitative e i modelli di rischio (es. *stage allocation* e *impairment* IFRS 9, misurazione del rischio operativo, analisi di scenari macroeconomici) e di valutazione (es. modelli di *pricing*, metodologie di Independent Price Verification, calcolo del *fair value* e relativi aggiustamenti).
- *Modelli di pricing e di valutazione*. Incaricato di sviluppare e presidiare metodologie quantitative e modelli di rischio (i.e. *stage allocation* e *impairment* IFRS 9, misurazione del rischio operativo e di controparte, analisi di scenari macroeconomici) e di valutazione (i.e. modelli di *pricing*, metodologie di Independent Price Verification, calcolo del *fair value* e relativi aggiustamenti).
- *Ufficio Gestione dati di rischio*. Presidia il governo dei dati di rischio e dei relativi controlli di qualità (*data quality*) garantendo l'integrazione con i processi di data governance aziendale, pure con compiti di presidio delle architetture informatiche a supporto del sistema di *rating* interno.
- *Ufficio rischi integrati*. Sovrintende alla definizione e al monitoraggio degli obiettivi di rischio stabiliti dal RAF, adempie agli obblighi di Secondo (ICAAP) e di Terzo Pilastro (Informativa al Pubblico) e a quelli in tema di Piano di risanamento (*Recovery Plan*), governa l'esecuzione degli esercizi di stress per la verifica della tenuta delle condizioni patrimoniali e finanziarie del Gruppo in scenari avversi, contribuisce al Piano di risoluzione (*Resolution Plan*) e al monitoraggio dei rischi non presidiati da altre unità specialistiche (Ufficio Rischi integrati).

Rilevano inoltre, le seguenti unità organizzative a riporto del *Chief Risk Officer*:

- *Ufficio Grandi rischi e Rating desk*. Preposto alla valutazione della rischiosità delle esposizioni creditizie di maggiore rilevanza, alla validazione dei giudizi di *rating* interno attribuiti alla clientela appartenente al segmento gestionale dei «grandi clienti» e allo svolgimento di attività di verifica e validazione delle deroghe ai giudizi di *rating* richieste dalle competenti strutture operative.
- *Ufficio convalida*. Preposto al presidio dei processi di convalida dei modelli interni di misurazione e gestione dei rischi di Primo e Secondo Pilastro, dei principali sistemi di gestione e monitoraggio del rischio, di valutazione delle attività aziendali e delle ulteriori metodologie di misurazione dei rischi utilizzate a fini gestionali e contabili.
- *Il Servizio Revisione interna*. Verifica la funzionalità dei controlli e l'osservanza di norme e procedure. In particolare, controlla il rispetto dei criteri per la corretta classificazione gestionale dei crediti.



2.2 Sistemi di gestione, misurazione e controllo

Il presidio del rischio di credito è supportato dall'utilizzo di modelli di *rating* specificamente sviluppati dalla banca. L'istituto dispone di modelli che coprono i segmenti gestionali Privati (famiglie consumatrici residenti e non residenti), Piccoli Operatori Economici (famiglie produttrici, ditte individuali e liberi professionisti), Small Business (società non finanziarie di persone e capitali con fatturato mancante o inferiore a € 1,5 milioni e affidamenti a livello di Gruppo inferiori a € 1 milione), PMI (società non finanziarie di persone e capitali con fatturato compreso tra € 1,5 milioni e € 100 milioni, oppure con fatturato mancante o inferiore a € 1,5 milioni e affidamenti a livello di Gruppo maggiori o uguali a € 1 milione), Istituzioni non lucrative *corporate* (enti e associazioni senza finalità di lucro con fatturato maggiore o uguale a € 1,5 milioni o, se inferiore o mancante, con affidamenti uguali o superiori a € 1 milione), Istituzioni non lucrative *retail*, Grandi Imprese (società non finanziarie di persone e capitali con fatturato superiore a € 100 milioni), Imprese Pubbliche e Società non finanziarie non residenti.

Detti modelli permettono di assegnare un *rating* a ciascuna controparte e un'associata stima della probabilità di insolvenza (PD, *Probability of Default*), quest'ultima rappresentativa della stima di probabilità che il prenditore divenga insolvente entro un anno. Il *rating* dipende esclusivamente dalle caratteristiche della controparte e risulta perciò indipendente da eventuali garanzie acquisite. Le valutazioni di *rating*, prodotte da modelli statistici, sono caratterizzate da un'articolazione in 14 classi, relative alle controparti «*in bonis*», e una classe, relativa a quelle insolventi. I *rating* sono poi mappati su 8 classi di giudizio sintetico di rischiosità: «Eccellente», «Buono», «Medio», «Incerto», «Cattivo», «Pessimo», «Insolvente» e «Non classificato».

Il *rating* viene utilizzato nelle fasi del processo creditizio che vanno dalla pianificazione delle politiche creditizie sino al monitoraggio andamentale. A quest'ultimo fine viene calcolato mensilmente con riferimento a tutta la popolazione d'interesse, mentre viene prodotto in via estemporanea in occasione della concessione di nuovi affidamenti o di revisione di quelli esistenti.

Oltre al *rating* ed alla PD la Banca stima e adotta altri due importanti fattori di rischio: il tasso di perdita in caso di insolvenza (LGD, *Loss Given Default*) e l'esposizione stimata al momento dell'insolvenza (EAD, *Exposure at Default*). Le stime, a livello di rapporto di controparte, derivano anch'esse da modelli interni e sono fortemente influenzate dalla presenza e dalla tipologia delle garanzie acquisite, nonché dalle forme tecniche mediante le quali viene erogato il credito.

I valori di PD, LGD, EAD consentono infine la determinazione della Perdita Attesa, che rappresenta una stima della presumibile perdita associata all'esposizione creditizia, e che costituisce, in quanto elemento di costo, supporto nella determinazione degli accantonamenti prudenziali.

La disponibilità dei fattori di rischio menzionati, aggiornati mensilmente, favorisce una valutazione del profilo di rischio completa, contribuendo a migliorare il patrimonio informativo a supporto del processo del credito.

Affiancano le valutazioni ottenute dai modelli interni pure i giudizi, raccolti in via automatica, rilasciati da agenzie indipendenti. Gli stessi sono peraltro utilizzati nell'ambito della determinazione dei requisiti patrimoniali per il rischio di credito e di controparte, adottando la banca l'approccio valutativo denominato «standardizzato», il quale comporta l'attribuzione dei coefficienti di ponderazione delle esposizioni sulla base, ove disponibile, del *rating* assegnato a ciascuna controparte da una società specializzata (agenzie di *rating* quali Standard & Poor's, Moody's, Fitch Ratings, DBRS, Cerved Group).

Avuto riguardo alle esposizioni con controparti bancarie, italiane o estere, l'Istituto utilizza a fini valutativi, laddove disponibili, i *rating* emessi da primarie agenzie. In mancanza, si avvale di un *rating* interno, ottenuto attraverso l'elaborazione di un modello semplificato. Più in dettaglio, tale modello prevede l'esame congiunto di una serie di indicatori/informazioni di natura quantitativa e qualitativa e, sulla base dei valori assunti dagli stessi, giunge alla determinazione di un punteggio finale. Detto punteggio viene ricondotto a una scala di *rating*, articolata in dieci classi, di cui la prima identifica una controparte/emittente a rischio mini-



mo, mentre la nona evidenzia il grado di rischio massimo, superato solamente dallo stato di insolvenza, cui viene attribuita la decima classe. Le dieci classi, onde consentire una più agevole correlazione con le valutazioni espresse da agenzie internazionali, sono a loro volta aggregate in quattro macroclassi di giudizio.

Relativamente al rischio di controparte, oltre al monitoraggio continuo dei principali gruppi creditizi affidati è svolta periodicamente una specifica analisi di ciascuna posizione assunta, condotta attraverso la considerazione congiunta di diversi indicatori, fra i quali il giudizio *rating*, dati rivenienti dall'informativa contabile, dati di mercato.

Il sistema di *rating* rappresenta un elemento fondamentale dei processi e delle procedure creditizie della banca, pienamente integrato all'interno degli stessi coerentemente ai disposti normativi. Nello specifico, le metriche di rischio IRB trovano utilizzo nei seguenti ambiti: erogazione del credito e determinazione dell'organo deliberante, monitoraggio del credito, qualità del credito, *reporting* direzionale e per la rete di filiali, *pricing* aggiustato per il rischio, politiche creditizie e rettifiche di valore (*impairment*).

Nella fase di istruttoria, diretta all'accertamento dei presupposti di affidabilità attraverso la valutazione del merito creditizio dei richiedenti, si provvede all'esame della coerenza delle caratteristiche dell'operazione rispetto alle finalità del finanziamento, la verifica dell'idoneità di eventuali garanzie a coprire il rischio di un mancato rimborso, l'economicità dell'intervento creditizio. In tale ambito, il giudizio espresso dal sistema di *rating* interno, laddove disponibile, e le associate stime di inadempienza sono tenuti nella dovuta considerazione, in quanto elementi essenziali e imprescindibili per una compiuta valutazione del cliente.

La decisione in merito alla concessione dell'affidamento è presa dai competenti organi deliberanti, in sede di erogazione, valutando attentamente tutte le informazioni emerse durante l'iter istruttorio, nonché ogni ulteriore elemento di giudizio eventualmente disponibile. Al fine di assicurare un maggiore presidio del rischio di credito, il meccanismo di definizione dei limiti di autonomia per gli organi deliberanti alla base della scala gerarchica affianca all'utilizzo del valore nominale dell'operazione da deliberare il profilo di rischiosità della stessa, della controparte richiedente, delle eventuali controparti a essa collegate e delle relative esposizioni. Inoltre, nel corso del 2021 la Banca ha integrato il modello di determinazione dell'organo deliberante con il parametro *Loss Given Default* (LGD).

Le linee di credito sono poi rese operative e, quindi, messe a disposizione del prestatore solo ad avvenuto perfezionamento di quanto previsto nella delibera, avuto riguardo in particolare all'acquisizione delle garanzie, alle verifiche e alla valutazione delle stesse in termini di idoneità ad attenuare il rischio di credito.

Successivamente alla concessione, le posizioni fiduciarie, indipendentemente dalla loro entità, vengono assoggettate a un riesame periodico, o revisione, volto ad accertare la persistenza delle condizioni riscontrate in sede di istruttoria e considerate ai fini dell'erogazione dei finanziamenti. In tale ambito, particolare importanza viene riservata all'esame delle cause che hanno comportato eventuali variazioni del *rating*.

La revisione può essere inoltre effettuata anche in via automatica con riferimento a posizioni che presentano livelli di rischiosità contenuti, accertati attraverso il rigoroso esame di idonei e predefiniti indicatori, fra i quali il *rating* assume peso preponderante. I parametri di rischio sono valutati anche in sede di rinnovo/revisione dei fidi in essere, consentendone la revisione automatica in presenza di specifici criteri di solvibilità, inclusivi di soglie massime di probabilità di insolvenza, differenziate per segmento di rischio della posizione.

Il monitoraggio del credito e delle garanzie viene esercitato attraverso l'osservazione costante dell'affidabilità delle controparti e la periodica verifica circa la persistenza dei requisiti generali e specifici e il valore delle protezioni acquisite, al fine di assicurarne piena ed efficace escutibilità in caso di insolvenza del debitore. Le attività di monitoraggio, svolte nel rispetto di formalizzate procedure organizzative, sono esperite al fine di appurare precocemente l'insorgere di sintomi negativi e porre in atto con tempestività ed efficacia le azioni necessarie a prevenirne l'ulteriore deterioramento. In relazione, un ruolo di rilievo è conferito alle dipendenze titolari delle posizioni creditizie in quanto, intrattenendo rapporti diretti con la clientela,



sono in grado di percepire con immediatezza potenziali segnali di anomalia. In tali attività le unità operative vengono supportate da una serie di evidenze informative prodotte da procedure interne o da contributori esterni; relativamente alla Capogruppo, particolare rilievo è annesso alla reportistica che delinea gli andamenti dei fattori di rischio calcolati dal sistema di *rating* a livello di controparte. Specifiche strutture di sede sono dedicate all'analisi delle diverse informazioni disponibili per la valutazione nel continuo del merito di credito di ciascuna esposizione e all'individuazione di quelle a potenziale esacerbazione del rischio, con un livello di approfondimento correlato agli utilizzi espressi.

Nella fase di determinazione dello *spread* e della marginalità sugli impieghi la banca adotta indicatori di creazione di valore *risk-adjusted* (EVA). Tramite apposita applicazione integrata da tempo nella pratica elettronica di fido, è possibile infatti determinare una misura di redditività rettificata per il rischio di credito (perdita attesa determinata sulla base del rating del cliente) e per il costo opportunità del capitale regolamentare assorbito che si annette ai singoli rapporti creditizi pervenendo, così, ad una stima del valore aggiunto sulle esposizioni in essere o potenziali. Il già citato strumento, nel consolidare i presidi per il contenimento dei rischi nelle fasi di selezione, gestione e monitoraggio, consente di individuare con maggiore puntualità i rapporti non performanti, sui quali attuare interventi atti a ripristinare una situazione profittevole.

La banca è inoltre dotata di un processo di identificazione, delibera e monitoraggio delle posizioni c.d. *forborne* (ovvero esposizioni creditizie per le quali sono state concesse modifiche delle condizioni contrattuali o rifinanziamento a causa di difficoltà finanziarie del debitore); l'attributo *forborne* è trasversale agli stati amministrativi del credito.

Vengono inoltre periodicamente prodotte eterogenee informative di tipo direzionale dirette a supportare il monitoraggio, secondo assi rilevanti di analisi, dell'evoluzione del rischio del portafoglio creditizio.

Con riguardo al monitoraggio dei crediti che presentano segnali di anomalia, rileva inoltre la puntuale analisi delle situazioni di debordo, finalizzata a intervenire con tempestività sulle posizioni problematiche. Il Servizio Gestione credito anomalo, tramite il ricorso a metodologie di misurazione e di controllo andamentale che prendono in considerazione dati interni e di sistema, congiuntamente, laddove disponibile, al giudizio assegnato dal sistema di *rating*, perviene all'individuazione di controparti potenzialmente problematiche e promuove interventi volti a mitigare il rischio di credito. Tali posizioni vengono sottoposte ad appropriate analisi e, qualora vengano riscontrati concreti segnali di tensione, si provvede, sulla base della gravità degli stessi, a classificarle tra le partite «deteriorate».

Il monitoraggio e la gestione dei crediti anomali sono affidati ad appositi uffici centrali, che si avvalgono pure di «gestori *corporate*» dislocati sul territorio e che esplicano la loro attività, diretta al ripristino «*in bonis*» della posizione, ove possibile, o al recupero del credito in caso di insolvenza, operando in stretta collaborazione con le dipendenze domiciliari dei rapporti problematici.

In seno al Servizio Controllo Rischi, una specifica unità supporta il Servizio crediti identificando la clientela «*in bonis*» manifestante primi segnali di difficoltà e prime anomalie di rapporto, nonché le controparti con sconfinamenti persistenti. Al fine di intervenire con celerità sulle relazioni in decadimento e di presidiare con efficacia la qualità creditizia del complessivo portafoglio crediti, sono adottati processi di monitoraggio che, supportati da strumenti dedicati, promuovono azioni volte alla regolarizzazione dei rapporti.

Con riferimento ai presidi adotta per il presidio e la mitigazione del rischio di concentrazione si precisa che, nelle fasi di istruttoria, erogazione, revisione e monitoraggio sono effettuati approfonditi controlli inerenti alla concentrazione dei rischi per le esposizioni di rilievo verso singole controparti o gruppi di controparti tra le quali sussistano connessioni di carattere giuridico e/o economico. In particolare, per le pratiche qualificate «di maggiore rilevanza» (OMR), sulla base della dimensione dell'esposizione e dell'ammontare della nuova richiesta di fido, è previsto uno specifico iter procedurale, secondo il dettato normativo. In particolare, tali pratiche, integrate dal rapporto istruttorio dell'Ufficio Istruttoria Fidi, vengono trasmesse all'ufficio Grandi rischi e *rating desk* incaricato di valutare la coerenza dell'o-

perazione, sia a livello individuale sia a livello consolidato, con il sistema di obiettivi di rischio individuati nel RAF (*Risk Appetite Framework*). Per le posizioni che si configurano come grandi rischi è prevista, oltre l'ordinaria analisi dell'ufficio Istruttoria fidi, anche un approfondimento dell'ufficio Grandi rischi e *rating desk*, a supporto degli Organi deliberanti.

2.3 Metodi di misurazione delle perdite attese

L'obiettivo del presente paragrafo è di fornire una descrizione del *framework* metodologico implementata da Banca Popolare di Sondrio relativamente al calcolo della *Expected Credit Loss* (ECL) per il proprio portafoglio crediti, sulla base dei requisiti previsti dal principio contabile IFRS 9, in vigore a partire dal 1° gennaio 2018.

La Banca ha definito uno specifico *framework* metodologico. Tale attività ha previsto, partendo dalla *suite* di modelli già in uso in altri ambiti e processi aziendali, lo sviluppo di svariate metodologie ed aspetti metodologici rilevanti per il calcolo degli *impairment* quali le metodologie di *stage allocation* e la modellazione specifica degli elementi di *scenario-dependency*, nonché del calcolo della ECL multi-periodale che recepisca nella sua formulazione detti aspetti caratterizzanti.

Sudette metodologie sono state ritenute come ottimali rispetto ai razionali del principio (ivi incluso quello di *undue cost and effort*), la tassonomia e complessità – attuali e prospettive – del portafoglio, la materialità degli impatti derivanti da specifiche scelte in ambito modellistico ed i seguenti *driver* di analisi ritenuti significativi:

- Disclosure e coerenza, con particolare riferimento alla semplicità nella condivisione dell'approccio con varie tipologie di *stakeholders* ed alla coerenza con il *framework* metodologico attualmente in uso per gli *stress test*.
- Conformità con l'attuale normativa, con particolare riferimento all' integrazione della componente *forward looking* ed al passaggio da un'ottica «Through the Cycle» ad una «Point in Time».
- Effort di manutenzione, in particolare in relazione alla manutenibilità della frequenza di ricalibrazione del modello in ottica *point-in-time*.
- Rappresentatività rispetto alla composizione del portafoglio, con riferimento al livello di specializzazione del modello rispetto ai *cluster* del portafoglio, al baricentro della *duration* del portafoglio.
- Adeguatezza rispetto alla profondità e numerosità dei dati disponibili, con specifico riferimento agli aspetti di disponibilità dei dati e necessità rispetto alla metodologia e di stabilità delle stime e numero di parametri da stimare.

Ai fini della determinazione dell'*expected credit loss* gli attuali modelli IFRS 9, allo stato, non ricomprendono gli effetti dell'adozione della nuova definizione di default, ma includono overlays di carattere prudenziale volti a presidiare il rischio di credito del portafoglio performing.

Perimetro di calcolo

Le metodologie suddette sono applicate al calcolo delle svalutazioni secondo il principio contabile IFRS9 per il portafoglio crediti della Capogruppo del Gruppo Banca Popolare di Sondrio (la Banca). Più precisamente, il perimetro di applicazione di tali approcci metodologici include i portafogli classificati secondo i modelli di Business *Held To Collect* (tali portafogli sono valutati al Costo Ammortizzato, nel caso in cui passino il test «Solely Payment of Principal and Interest» (SPPI), e sono riconducibili alle voci di bilancio «Crediti verso Clientela» e «Crediti verso Banche») e *Held To Collect and Sell* (tali portafogli sono valutati al «Fair Value Through Other Comprehensive Income» (FVOCI), per determinare la quota di delta *fair value* imputabile al rischio di credito.

In aggiunta a quanto indicato in precedenza, valido per la componente «*on-balance*», rientrano nel perimetro di applicazione IFRS 9, anche gli strumenti finanziari riconducibili alle categorie dell'«*off-balance*» di margini revocabili, margini irrevocabili e garanzie finanziarie.



Parametri di rischio di credito in ottica IFRS 9

Il punto di partenza per la modellazione dei parametri di rischio di credito è rappresentato dai modelli interni sviluppati per finalità regolamentari. Su di essi la Banca ha definito un set di raffinamenti metodologici ed aggiustamenti per modellare in modo specifico ed adeguato la componente *point-in-time* e *forward-looking* al fine di garantire una maggiore corrispondenza dell'impianto metodologico ai razionali del principio. Per la modellistica della componente di *probability of default* (PD) viene utilizzato un adattamento basato sui *default rate* con un approccio a scala variabile. Coerentemente con quanto precedentemente enunciato in relazione alla consistenza interna con le altre metodologie attualmente sviluppate ed utilizzati in altri ambiti aziendali, il punto di partenza nel *framework* metodologico per la modellistica della componente di *Probability of Default* (PD) è rappresentato dal set di modelli A-IRB.

Partendo da questa base, al fine di modellare in modo puntuale e nella massima coerenza con la *ratio* ed i requisiti del nuovo principio contabile, la Banca ha definito una serie di approcci metodologici specifici che riguardano essenzialmente i seguenti aspetti:

- Matrici di transizione, mediante le quali modellare le dinamiche evolutive delle PD necessarie al computo delle ECL IFRS9-*compliant* su orizzonti temporali generalmente pluriennali;
- Modelli econometrici, definiti per differenti segmenti di clientela e settori di attività economica, che consentano di differenziare le suddette dinamiche *forward-looking* sulla base della realizzazione di differenti scenari macro-economici su un orizzonte temporale pluriennale;
- Dinamiche di convergenza a livelli di equilibrio di lungo periodo, che consentano di estendere le dinamiche *forward-looking* e *scenario-dependent* sopra menzionate ad orizzonti temporali superiori a quelli coperti dai modelli econometrici;
- Metodologie di stima del livello di PD di lungo periodo mediante l'adozione di un opportuno *framework* metodologico;
- Metodologie per la definizione di opportune PD per segmenti non coperti da *rating* che comprendono sia i segmenti *corporate* e *retail* per i quali non sono disponibili modelli, sia le esposizioni per quelle tipologie di controparti-e.g. verso banche, amministrazioni pubbliche- che non ricadono nel perimetro della modellistica A-IRB. In tali casistiche si utilizzano approcci che utilizzano le matrici di transizioni ECAI ed i tassi di *default* interni. Al fine di realizzare una modellistica della componente LGD in ambito IFRS9 il più possibile conforme alle richieste ed allo spirito del principio contabile, la Banca ha provveduto ad effettuare scelte metodologiche e/o adottare definizioni differenti rispetto a quelle sviluppate in ambito A-IRB, nonché a sviluppare metodologie IFRS9-specifiche che vengono utilizzate per una modellazione più puntuale dell'evoluzione della metrica su orizzonti temporali pluriennali e differenziati a seconda del contesto macro-economico prevalente. Più precisamente, il parametro di LGD che viene utilizzata in ambiti IFRS9 si caratterizza per le seguenti differenze rispetto alle componenti omologhe considerate dai modelli interni:
- Definizione del parametro di LGD per stati di sofferenza (LGS). Benché la definizione di LGD per stati di sofferenza (LGS) utilizzi come punto di partenza il concetto omologo utilizzato in ambito A-IRB al fine di massimizzare la coerenza interna tra i modelli utilizzati, la Banca ha provveduto a definire un set differente di scelte metodologiche sotto-stanti, che vengono utilizzati per il computo di tale metrica al fine di consentire una maggiore aderenza alla *ratio* del nuovo principio contabile.
- Sviluppo di modelli econometrici per LGD per stati di sofferenza. La Banca ha sviluppato uno specifico modulo metodologico che consente di condizionare il parametro di LGD per stati di sofferenza (LGS) alla realizzazione di differenti scenari macro-economici.
- Definizione del parametro di *Danger Rate*. La Banca ha provveduto alla definizione di una versione alternativa del parametro di *danger rate* che viene stimato sulla base di un orizzonte temporale più limitato rispetto a quello considerato in ottica A-IRB, la cui ado-



zione si ritiene realizzi un maggiore allineamento alle logiche di calibrazione *point in time* adombrate dal principio.

- Parametri per segmenti diversi da *Corporate* e *Retail* non coperti da modello A-IRB. La Banca ha provveduto alla definizione di metodologie dedicate per la stima di LGD per quei segmenti di portafoglio i quali, pur ricadendo all'interno del perimetro di simulazione IFRS9, non sono attualmente coperti dai modelli interni di LGD.

La componente di *Exposure at Default* viene modellizzata utilizzando diversi approcci metodologici differenziati a seconda del segmento di appartenenza delle controparti; in particolare:

- per le controparti del segmento *Retail* viene utilizzato il modello di EAD sviluppato dalla Banca in ambito A-IRB già validato;
- per le controparti del segmento *Corporate* viene utilizzato il modello di EAD sviluppato dalla Banca in ambito A-IRB gestionale;
- per le controparti non coperte dal modello interno viene utilizzato un valore di CCF standard.

Stage allocation

Il principio prevede che tutti gli strumenti finanziari oggetto di *impairment* vengano classificati in tre differenti *stage* in relazione al livello di deterioramento dell'esposizione osservata alla data di analisi rispetto ad una data di rilevazione iniziale:

- Posizioni in stage 1: trattasi di posizioni *in bonis* per le quali non si osserva alla data di analisi un incremento significativo del rischio di credito rispetto alla data di rilevazione iniziale;
- Posizioni in stage 2: appartengono a questa categoria tutte le posizioni *in bonis* che hanno subito un incremento significativo del rischio di credito rispetto alla data di rilevazione iniziale;
- Posizioni in stage 3: trattasi di posizioni in *default*.

Il principale elemento di innovazione risiede nella necessità di calcolare, per gli strumenti classificati in stage 2, la perdita attesa lungo tutta la vita residua di uno strumento finanziario sulla base dell'aumentato rischio di *default* rispetto alla «*initial recognition*». Conformemente a quanto richiesto dal principio, la valutazione della variazione del rischio di credito deve essere basata su informazioni qualitative e quantitative.

A tal fine, la Banca ha elaborato un insieme di metodologie che consentano una classificazione delle esposizioni oggetto dell'analisi nei diversi *stage* sopra descritti che contemperano l'utilizzo di informazioni ed approcci qualitative e quantitativi e che prevedono l'utilizzo di criteri di *staging* sia assoluti che relativi.

I criteri assoluti considerati per lo *staging* utilizzati sono:

- *Low Credit Risk Exemption*. La Banca, conformemente ai razionali del principio che consente di assumere che non vi sia un incremento significativo del rischio di credito rispetto alla *initial recognition* qualora un'esposizione presenti un livello di rischio considerata come «basso», ha individuato le seguenti tipologie di operazioni per le quali si è ritenuto opportuno, data la loro natura, adottare tale opzione e procedere con una classificazione automatica a stage 1: operazioni con Banca d'Italia e Banche centrali, operazioni di pronti contro termine dalla scadenza inferiore al mese, titoli sovrani il cui emittente abbia un rating di tipo *investment grade*.
- *Past due* a 30 giorni. Il principio contiene un esplicito riferimento al caso in cui un rapporto manifesti un ritardo nell'adempimento degli obblighi contrattuali quale esempio di possibile indicatore di classificazione in stage 2, dato il deterioramento del rapporto stesso.
- Stato di *forbearance*. Le esposizioni *forborne* si identificano con crediti che hanno beneficiato di concessioni particolari, coincidenti con modifiche delle condizioni contrattuali oppure rifinanziamenti, a seguito di un sostanziale cambiamento della condizione economica, da considerarsi particolarmente compromessa. Nella metodologia definita dalla



Banca al fine del calcolo della *stage allocation*, tale condizione viene considerata quale criterio sufficiente per la classificazione di un rapporto in stage 2, esclusivamente con riferimento alle esposizioni *in bonis*.

- Crediti deteriorati al momento dell'acquisto o *origination* (POCI – *purchased or originated credit-impaired*). Trattasi di tutte quelle posizioni che rientrano nella definizione di credito deteriorato al momento della rilevazione iniziale, e per le quali sono stabilite norme specifiche circa la misurazione del rischio di credito. Nella metodologia definita dalla Banca al fine del calcolo della *stage allocation*, tale condizione viene considerata quale criterio sufficiente per la classificazione di un rapporto in stage 2, esclusivamente con riferimento alle esposizioni *in bonis*.
- Posizioni originate nel mese antecedente alla data di *reporting*. Trattasi di tutte quelle posizioni originate o entrate in portafoglio nel mese antecedente alla data di *reporting* per le quali non sussista nessuno dei criteri assoluti che comporta la classificazione in Stage 02, e che pertanto vengono classificate in Stage 01.

Per quanto attiene invece l'utilizzo di criteri relativi di *staging*, la Banca si è orientata per una metrica basata sulla PD *lifetime* la quale, seppure a fronte di un maggiore *effort* in termini di implementazione, consente tuttavia di realizzare una maggiore aderenza con la *ratio* ed i requisiti del principio (in particolare, utilizzo di misure relative per la valutazione ed adozione di una logica *point-in-time*). In particolare, essa prevede la valutazione delle variazioni del merito creditizio di una generica posizione sulla base del confronto di un'opportuna metrica che dipenda dalla probabilità di *default «lifetime»* – ovvero relativa alla vita residua del rapporto – valutata alla data di *reporting* con la «PD *lifetime forward*» – ovvero relativa allo stesso istante temporale – stimata sulla base della curva alla data di *origination* della posizione.

La metodologia sopra delineata postula pertanto la disponibilità di un set informativo ed opportune metodologie che consentano la costruzione delle curve di PD cumulate *lifetime* sia alla data di *reporting* che a quella di *origination* per tutte le controparti del portafoglio crediti oggetto del calcolo delle svalutazioni.

Le curve di PD *lifetime* da utilizzarsi alla data di *reporting* vengono calcolate mediante l'applicazione di metodologie markoviane non omogenee a matrici di transizione stimate mediante approccio frequentista per differenti segmenti di portafoglio e rese successivamente *point-in-time* e *scenario-dependent* mediante applicazione di modelli econometrici basati su un *framework* metodologico «à la Merton» ormai consolidato in letteratura.

Le curve di PD *lifetime* alla data di *origination* vengono invece ottenute mediante utilizzo di metodologia markoviana semplice applicata a matrici di transizioni stimate su un orizzonte temporale di lungo periodo qualora essa sia antecedente di quella di prima adozione del principio contabile, mentre per date successive vengono utilizzate le curve di PD *lifetime* calcolate a tale data.

Le curve di PD *lifetime* date di *reporting* ed *origination* per posizioni associate sia a controparti per le quali non risulti disponibile un *rating* calcolato mediante modello interno sia situazioni in cui le controparti appartengono a segmenti non coperti da modello interno vengono costruite utilizzando matrici di transizione stimate da agenzie di *rating* esterne (c.d. ECAI) opportunamente elaborate per le controparti bancarie per le quali un *rating* ECAI risulta disponibile a cui viene applicata una metodologia markoviana omogenea per ottenere delle curve *lifetime* e/o tassi di decadimento interni, opportunamente differenziati per *cluster* di portafoglio e macro-classi di merito creditizio, in tutte le altre situazioni. Più precisamente, sulla base dei tassi di decadimento interni viene ricostruita una dinamica di transizione semplificata, che viene utilizzata, unitamente ai modelli econometrici ed ai meccanismi di convergenza a valori di lungo periodo descritti nei precedenti paragrafi del documento, per ottenere delle curve di PD cumulata in ottica *lifetime*.

Contestualmente alla scelta dell'approccio da utilizzare nel processo di *stage allocation* ed alla specificazione di un'opportuna metrica la Banca ha provveduto alla formulazione e successiva applicazione di un insieme di metodologie di analisi, mediante le quali risulti possibile dapprima identificare degli opportuni livelli di granularità rispetto ai quali essa



debba essere differenziata e, successivamente, effettuare la calibrazione dei corrispettivi livelli di soglia mediante i quali assegnare l'appartenenza di una data posizione allo Stage 1 ovvero allo Stage 2.

In termini generali, la definizione di differenti livelli di granularità attraverso i quali segmentare le diverse partizioni del portafoglio crediti e la calibrazione di rispettivi livelli di soglia ritenuti hanno comportato l'utilizzo di tecniche di tipo puramente statistico, o più generalmente *data-driven*, analisi di impatto e di *sensitivity* – nelle quali si analizzano, alla luce alcune metriche ritenute di particolare interesse, gli impatti derivanti dall'applicazione di un determinato set di soglie definite su una specifica granularità e/o di una loro specifica variazione – e di *benchmarking*, – che si sostanziano nel calcolare e confrontare un insieme di metriche ritenute di interesse risultanti dall'applicazione di un determinato set di soglie definite su una specifica granularità con le quantità omologhe che si otterrebbero mediante l'adozione di metodologie di *staging* alternative.

Sulla base delle evidenze acquisite a seguito delle analisi effettuate in sede di impianto secondo le metodologie sopra descritte, la Banca utilizza per il calcolo delle svalutazioni livelli di soglia differenziati sulla base della seguente granularità:

- per il portafoglio coperto da modello interno si utilizza una segmentazione a livello di *macrosegmento gestionale e classe di rating*. Al fine di considerare in modo opportuno le dinamiche di *flattening* della curva di *PD lifetime* ed i loro effetti sui valori della metrica sono stati identificati, sulla base dei criteri precedentemente descritti, i segmenti in cui tale fenomeno assume rilevanza, per i quali i livelli di soglia vengono ulteriormente differenziati sulla base della vita residua della posizione segmentati in opportuni *bucket*.
- per il portafoglio non coperto da modello interno viene invece introdotta una differenziazione tra controparti di tipo bancario, la cui metrica *PD-based* viene stimata utilizzando curve di *PD lifetime* generate dalle matrici di transizione ECAI secondo la metodologia precedentemente descritta, ed altre tipologie di clienti, per le quali al contrario la metrica *PD-based* è stata calcolata sulla base di curve di *PD lifetime* ottenute mediante opportuna elaborazione secondo le modalità precedentemente descritte dei corrispondenti tassi di decadimento stimati internamente, che vengono ulteriormente segmentati in opportuni macro-segmenti.

Per quanto attiene invece la calibrazione dei valori soglia per i vari segmenti del portafoglio sopra indicati, essa viene effettuata, nel caso più generale, a livello di *macro-segmento, classe di rating e bucket* di vita residua della posizione, considerando come valore di soglia il valore corrispondente ad un assegnato percentile assunto dalla metrica della distribuzione empirica osservata nel *pool* di stima sottostante. Tale valore viene determinato a partire dalla percentuale di posizioni del *segmento* oggetto dell'analisi che, sulla base delle dinamiche storiche osservabili, hanno esperito una transizione a classi di merito creditizio inferiore secondo un approccio di tipo *notching-down* a scala variabile; a tale livello possono venire applicati aggiustamenti e correzioni derivanti da arrotondamenti, applicazione di *add-on* prudenziali o considerazioni relative all'impatto di tali valori soglia sui calcoli finali delle svalutazioni.

Modellazione della componente di scenario-dependency

Uno dei punti caratterizzanti del principio contabile riguarda l'impiego di previsioni future che contengano al loro interno elementi *forward looking*, ed in particolare *scenario-dependent*. Al fine di garantire il massimo allineamento a tali istanze la Banca ha pertanto previsto di considerare in modo esplicito e specifico tale componente in molteplici aspetti del *framework* metodologico; più precisamente, la modellazione della componente di *scenario-dependency* sviluppata dalla Banca si articola nella scelta e definizione degli scenari macro economici, nella loro opportuna parametrizzazione e nelle «modalità di trasmissione» delle loro dinamiche evolutive in strutture a termine *scenario-dependent* dei parametri di rischio e nel processo di calcolo della ECL.



La Banca si è orientata per l'adozione di tre differenti macro-scenari che consentano di realizzare, conformemente a quanto richiesto dal principio, una stima previsionale sufficientemente articolata, puntuale ed al contempo adeguata alle dimensioni, struttura ed alla complessità della Banca e del suo business:

- Uno scenario *baseline*, basato sulla tendenza evolutiva «centrale» delle variabili macro-economiche rispetto al loro valore osservato al momento iniziale della stima, il quale si dovrebbe configurare pertanto come quello la cui realizzazione sia in linea generale ritenuta come maggiormente probabile;
- Uno scenario moderatamente avverso il quale, pur dovendo innegabilmente rappresentare un'evoluzione sfavorevole ma comunque plausibile del contesto macro-economico, non dovrebbe tuttavia normalmente configurare una situazione di particolare stress;
- Uno scenario moderatamente favorevole il quale, dualmente, dovrebbe tradurre un'evoluzione in senso positivo, per quanto sempre plausibile sulla base di quanto osservato al momento della stima, della congiuntura macro-economica.

A tal fine si utilizza un fornitore esterno dotato di riconosciuta *expertise* specifica nell'ambito delle previsioni di scenari e di consolidata reputazione in ambito nazionale, che già da tempo supporta la Banca, mediante fornitura di previsioni di variabili macro-economiche, finanziarie e bancarie, nelle attività che presuppongono, in chiave previsiva o simulativa, l'anticipazione di futuri accadimenti, tanto per finalità strategiche quanto di sana e prudente gestione.

Per quanto attiene la frequenza di tali previsioni macro-economiche, si precisa come esse vengano aggiornate dal fornitore esterno con frequenza trimestrale in condizioni di mercato ritenute standard; tuttavia, suddette stime vengono aggiornate con maggior frequenza qualora il *provider* identifichi nel contesto generale macro-economico elementi di atipicità e/o di particolare turbolenza; è stato questo il caso del presente esercizio, nel corso del quale la crisi indotta dallo scoppio della pandemia di COVID-19 ha comportato il rilascio di svariati aggiornamenti dello scenario *baseline* con frequenza pressoché mensile.

La parametrizzazione degli scenari sopra menzionati si sostanzia nella fornitura, per ognuno degli scenari considerati, di previsioni per centinaia di variabili di varia natura. Esse comprendono infatti previsioni trimestrali aventi per oggetto sia fattori prettamente macro-economici – ad esempio prodotto interno lordo italiano e dell'Unione europea, tasso di inflazione, livello di disoccupazione, debito pubblico italiano – sia variabili prettamente finanziarie – principali indici azionari, tassi di mercato monetario e tassi *swap*, rendimenti di obbligazioni governative, differenziali di rendimento tra titoli aventi merito creditizio differente, prezzo di materie prime quali oro e petrolio, tassi di cambio tra la valuta EUR e le altre principali divise, che insistono su un orizzonte temporale triennale.

Al fine di essere correttamente considerate all'interno della ECL multi-periodale, le dinamiche evolutive degli scenari macro-economici descritti nei precedenti paragrafi devono essere opportunamente traslate in strutture a termine *scenario-dependent* dei parametri di rischio di credito, segnatamente PD e di LGS, mediante l'utilizzo dei già menzionati modelli econometrici. Le relazioni di natura statistica sulle quali essi sono basati risultano differenziate rispettivamente a livello di *cluster* di portafoglio e tipologia di garanzia e si avvalgono di insiemi di variabili esplicative che test statistici ed intuizione economica hanno rivelato come significativi, plausibili e rappresentativi.

Le dinamiche così generate si sviluppano inizialmente su di un orizzonte triennale che, al fine di potere coprire la vita contrattuale residua di tutte le posizioni in portafoglio, viene successivamente esteso in ottica *lifetime* postulando dinamiche di convergenza di natura geometrica dipendenti da parametri opportunamente calibrati in relazione alla natura e grado di severità degli scenari modellati.

Risulta tuttavia importante rilevare come, stante la natura intrinsecamente aleatoria di tali previsioni e il conseguente potenziale *bias* derivante dall'adozione acritica di stime fornite da un singolo istituto di ricerca per quanto affidabile ed autorevole, la Banca abbia provveduto all'istituzione di un dedicato «Comitato Scenari» di natura manageriale durante il quale si provvede a:



- esaminare i risultati delle analisi svolte internamente al fine di asseverare, secondo logiche di natura sia economico-finanziaria che statistica e/o *data-driven*, la plausibilità, bontà e coerenza degli scenari e dei «fattori ponderali» ad essi associati, anche alla luce di esercizi di *benchmarking* con *provider* alternativi di riconosciuta reputazione ed indipendenza;
- provvedere alla condivisione e discussione critica di tali stime all'interno delle proprie strutture, al fine di valutare quanto il patrimonio informativo ricevuto sia da ritenersi coerente anche alla luce del *sentiment* dei soggetti partecipanti circa il contesto macro-economico e di *business* specifico della Banca, e valutare un eventuale recepimento di tali componenti di tipo *expert-based* in una revisione dei dati macro-economici da utilizzarsi in *input* al processo di calcolo.

Calcolo della ECL multi-periodale scenario-dependent

L'*impairment* viene calcolato a livello della singola posizione per un assegnato scenario viene come la somma del valore, attualizzato alla data di valutazione, della *expected credit loss* ECL, definita a sua volta dal prodotto tra il parametro di PD (*scenario-dependent*), LGD (*scenario-dependent*) ed EAD, associata ad ogni flusso di cassa contrattuale dello strumento su un orizzonte temporale che risulta dipendere dallo *staging* (i.e. posizioni classificate in stage 1 vengono svalutate su una durata massima di un anno, mentre quelle classificate in stage 2 vengono svalutate considerando l'intera vita contrattuale residua).

Tali stime vengono successivamente opportunamente aggregate al fine di pervenire alla *best estimate* di un valore finale, che tenga in adeguata considerazione le possibili realizzazioni di vari scenari macro-economici considerati. La Banca utilizza a tal fine un meccanismo di aggregazione da realizzarsi mediante una media ponderata delle ECL precedentemente calcolate, nella quale i fattori ponderali da applicarsi ad ognuno di essi sono legati alle probabilità associate al loro accadimento precedentemente menzionate.

Per la stima di tali fattori la Banca utilizza una metodologia sostanzialmente «ibrida», in grado cioè di contemperare le indicazioni di un approccio puramente macro-economico e/o *data-driven* con considerazioni aventi una natura maggiormente qualitativa ed *expert-based*. Tale approccio si sostanzia nell'acquisire le stime di probabilità di accadimento degli scenari forniti dal *provider*, sottoporle ad analisi di plausibilità ed utilizzarle come punto di partenza di un processo di discussione formale interno alla Banca (Comitato Scenari). In questo contesto, che vede il coinvolgimento di diversi interlocutori provenienti da diverse funzioni aziendali, si provvede a condividere i risultati delle analisi svolte internamente effettuandone una disamina critica e provvedere, qualora ritenuto opportuno, ad eventuali aggiustamenti o correzioni sulla base di componenti decisionali di *tipo judgemental* ed *expert-based*.

Metodologia IFRS 9 per altri portafogli

Il calcolo delle svalutazioni secondo le logiche adombrate dal nuovo principio contabile IFRS9 viene effettuato anche per il portafoglio titoli, la cui materialità risulta essere tuttavia secondaria rispetto a quello crediti precedentemente discusso.

Il perimetro di calcolo include in tal caso i titoli classificati secondo il nuovo modello di C&M come *Held to Collect* (i.e. classificazione corrispondente alla classificazione IAS «held to maturity») e quelli classificati *Held to Collect & Sell* (classificazione corrispondente alla classificazione IAS «available for sale»). Il calcolo dell'ECL deve essere effettuato sulle esposizioni classificate in una delle suddette categorie, per cui è superato il test «*Solely Payment of Principal and Interest*» (SPPI Test). In particolare, secondo il nuovo modello di C&M rientrano nel perimetro di applicazione i titoli classificati a: Costo Ammortizzato e FVOCI Debito.

Per quanto attiene il *framework* di calcolo, esso risulta sviluppato in coerenza con le logiche metodologiche precedente descritte, fatto salvo alcune differenziazioni (a titolo esemplificativo, stima delle strutture a termine dei parametri di rischio e loro segmentazione, modelli statistico-econometrici e macrofattori usati come predittori) rese necessarie dalla differente tipologia e profilo di rischio delle posizioni in portafoglio.

Per quanto attiene infine le Società Controllate, i modelli sviluppati per il computo delle



svalutazioni sono stati sviluppati secondo logiche che, nel rispetto di una coerenza con il *framework* metodologico sviluppato presso la Capogruppo rispetto agli aspetti caratterizzanti del principio (e.g. stima di parametri di rischio su orizzonti pluriennali e differenziati per scenari, orizzonte di svalutazione dipendente dallo *staging* della posizione), recepiscono aspetti di peculiarità delle medesime, quali ad esempio il contesto geografico ed economico nelle quali esse si trovano ad operare, la natura e livello di diversificazione del loro *core business*, la complessità ed il dimensionamento delle loro strutture di controllo.

Modifiche dovute al COVID-19

Al fine di recepire in modo adeguato nella quantificazione dei propri accantonamenti gli effetti della crisi indotta dal manifestarsi della pandemia di COVID-19 ed alla conseguente grande incertezza circa l'evoluzione del contesto macro-economico generale, la Banca ha provveduto ad introdurre una serie di specifiche evolutive all'interno del proprio *framework* metodologico.

Più precisamente, nel corso dell'esercizio contabile si è provveduto:

- al mantenimento e affinamento dei c.d. *managerial overlay* applicati ai valori di ECL *model-based* a livello di singola posizione e differenziati sulla base di informazioni a livello geo-settoriale e durata della vita contrattuale residua della singola posizione, volti ad allineare il livello complessivo del *coverage* ad un livello ritenuto adeguato alla luce della rischiosità - attuale e prospettica - del portafoglio, al fine sia di evitare il c.d. *cliff effect* che di recepire al contempo la natura intrinsecamente asimmetrica della crisi osservata tra i vari settori economici e le aree geografiche nazionali; a ciò si aggiunge un ulteriore *prudential add-on* in considerazione dell'attuale permanere del contesto generale di incertezza;
- all'aggiornamento, all'interno delle controparti che hanno presentato richiesta di moratoria, di una lista di posizioni ad alto rischio (c.d. *high risk moratoriae*) per le quali si è provveduto ad una prudenziale classificazione in Stage 02, in ragione del loro profilo di rischiosità attuale e prospettico. Tale intervento costituisce pertanto a tutti gli effetti un ulteriore criterio assoluto di *staging Covid specific* rispetto a quelli già presenti in contesto pre-pandemico;
- alla modellazione delle c.d. *forward-looking information* (FLI). Rilevano in tale ambito il c.d. «*anchor point*» previsto nella *suite* di modelli statistico-econometrici utilizzati per la stima delle curve di PD *lifetime* nonché la revisione dei coefficienti di sensibilità ai fattori macro-economici che determinano la dipendenza del parametro di LGD in ottica *forward-looking* e *scenario-dependent*;
- a mantenere il presidio puntuale già esistente sugli scenari macro-economici utilizzati nel computo delle svalutazioni, avendo cura di incrementare significativamente sia la frequenza di svolgimento che il livello di approfondimento delle attività di analisi dei *macroforecast*, ricognizione periodica delle fonti alternative (e.g. Bankit, ECB, Istat, European Commission, IMF) e *benchmarking* nonché la loro rendicontazione e discussione sia mediante il rilascio di informative interne (e.g. *dashboard* indirizzati al top management) che discussione in dedicati comitati manageriali;
- al diretto e costante coinvolgimento del *senior management* in relazione alle parametrizzazioni delle componenti di *scenario-dependency* ed ai loro effetti nella quantificazione delle svalutazioni collettive, nonché nelle attività di calibratura dei precedentemente menzionati *managerial overlay* al fine di ottenere un livello di svalutazioni collettive complessive;
- al recepimento di differenziazioni geo-settoriali e degli interventi statali a sostegno dell'economia nella modellazione dei parametri di rischio di credito (PD e LGD).

Analisi di sensitivity ECL

In linea generale, gli scenari macro-economici contengono previsioni per le dinamiche

evolutive di decine di variabili macro-economiche, sviluppate su orizzonti temporali pluriennali e aggiornate su base generalmente trimestrale in condizioni di mercato ritenute standard¹ e sono rese oggetti di specifiche analisi, discussione e approvazione in comitati manageriali dedicati. Essi risultano caratterizzati da diversi gradi di avversità/favore dell'evoluzione del contesto macro-economico generale.

Ai fini della stima delle svalutazioni vengono normalmente considerati uno scenario base, definito sulla base della tendenza evolutiva «centrale» delle variabili macro-economiche rispetto al loro valore osservato al momento iniziale della stima e che si dovrebbe pertanto configurare come quello la cui realizzazione sia in linea generale ritenuta come maggiormente probabile e futuribile, e due scenari c.d. «alternativi» – scenario «avverso» e «favorevole» – che sottendono invece evoluzioni in senso rispettivamente più sfavorevole/favorevole, entrambe ritenute comunque plausibili e non estreme, del contesto macroeconomico. La rilevanza con la quale detti singoli scenari vengono recepiti nel computo finale delle svalutazioni viene modulata sulla base di un opportuno insieme di coefficienti ponderali, che in linea generale risultano dipendere dalla stima della severità assegnata a ogni scenario dal fornitore esterno, opportunamente elaborati e resi oggetto di specifiche analisi interne.

L'esercizio contabile da poco concluso si è caratterizzato per un generale, progressivo e significativo miglioramento dei *forecast* inerenti l'evoluzione contesto economico – nel quale i valori consuntivi e previsivi di molti fattori hanno registrato un «rimbalzo» dopo la flessione senza precedenti verificatasi nel corso del 2020, che non ha tuttavia ancora consentito all'economia di raggiungere i livelli pre-pandemici – a cui si è accompagnata una contestuale significativa riduzione di dispersione osservata nei *forecast* macro-economici dei principali istituti di ricerca nazionali e internazionali rispetto all'anno precedente. Al fine di garantire un presidio ottimale di tali aspetti a fronte della particolare rilevanza acquisita dai medesimi alla luce del contesto pandemico, la Banca ha provveduto a mantenere il proprio specifico presidio in tale ambito, nonché all'analisi, *benchmarking* e utilizzo di aggiornamenti pressoché mensili che sono stati rilasciati dal fornitore con specifico riferimento allo scenario base sviluppato nell'ultimo rapporto di previsione ufficiale.

A tale proposito, si precisa come la Capogruppo abbia adottato, per il calcolo delle svalutazioni di dicembre 2021, i seguenti tre differenti macro-scenari e i rispettivi fattori ponderali:

- uno scenario *baseline*, corrispondente all'omologo rilasciato dal fornitore ufficiale in occasione dell'ultimo rapporto previsionale disponibile alla data di computo delle svalutazioni collettive, a cui viene attribuito un coefficiente probabilistico pari al 55%;
- uno scenario (lievemente) avverso, corrispondente all'omologo scenario rilasciato dal fornitore ufficiale in occasione dell'ultimo rapporto previsionale disponibile alla data di computo delle svalutazioni collettive, a cui viene attribuito un coefficiente probabilistico pari al 25%;
- uno scenario (lievemente) favorevole, corrispondente all'omologo scenario rilasciato dal fornitore ufficiale in occasione dell'ultimo rapporto previsionale disponibile alla data di computo delle svalutazioni collettive, a cui viene attribuito un coefficiente probabilistico pari al 20%.

Per quanto attiene infine la ponderazione con la quale i suddetti scenari concorrono al computo finale delle svalutazioni, allo scenario *baseline* – che, conformemente alla propria denominazione, configura l'evoluzione del contesto macro-economico ritenuta maggiormente plausibile e futuribile al momento della formulazione dei *forecast* – viene assegnato il più elevato coefficiente probabilistico, laddove ai cosiddetti scenari alternativi, in ragione della loro natura «residuale», vengono assegnati fattori ponderali inferiori e tra loro sostanzialmente equiprobabili.

In Tabella 1 vengono riportate le dinamiche evolutive delle principali variabili macro-economiche per ognuno dei suddetti scenari con riferimento a un orizzonte previsivo triennale.

1. Suddette stime sono tuttavia suscettibili di aggiornamenti *ad-hoc* qualora il *provider* identifichi nel contesto generale macro-economico elementi di atipicità e/o di particolare turbolenza.

**Tabella 1 - Forecast annuali per le principali variabili macro-economiche**

Variabile macro-economica	Scen. Base Dic. 2021			Scen. Avv. Dic. 2021			Scen. Fav. Dic. 2021		
	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
PIL Italia (% su base annuale)	4,0%	2,8%	2,0%	2,4%	1,9%	1,5%	5,8%	3,5%	2,4%
Disoccupazione Italia	9,6%	9,5%	8,7%	10,9%	11,7%	11,7%	9,8%	8,7%	6,9%
Inflazione Italia (% su base annuale)	1,9%	1,4%	1,7%	1,6%	1,0%	1,4%	1,7%	1,6%	1,9%
Indice azionario Italia (% su base annuale)	10,4%	12,1%	7,4%	-7,8%	2,6%	8,5%	23,6%	11,6%	11,0%
Tasso d'interesse BTP a 10 anni (%)	1,13	1,44	1,76	1,10	1,59	1,91	1,02	1,20	1,45
Indice dei prezzi degli immobili residenziali italiani (% su base annuale)	1,7%	2,0%	1,9%	0,6%	0,4%	0,6%	2,0%	2,8%	3,0%
Tasso di cambio euro/dollaro	1,16	1,17	1,18	1,18	1,19	1,19	1,18	1,19	1,19
Petrolio Brent: \$ al barile	78	75	74	75	67	66	70	67	66
Euribor 3 mesi	-0,5%	-0,2%	0,1%	-0,5%	-0,4%	-0,2%	-0,5%	-0,2%	0,1%

Per maggiori informazioni circa l'inclusione delle c.d. *forward-looking information (FLI)* nel modello di *impairment* si rinvia ai paragrafi precedenti.

Al fine di quantificare la variabilità introdotta nel livello finale delle svalutazioni da tutte le componenti di *scenario-dependency* esplicitamente considerate all'interno del proprio *framework* metodologico, la Banca ha altresì provveduto, conformemente sia alle *best practice* di settore che alle raccomandazioni più recenti emanate dalle autorità di vigilanza, a effettuare specifiche *sensitivity analysis*, le cui risultanze risultano compendiate nelle tabelle sottostanti.

In particolare, in Tabella 2 vengono indicati, suddivisi per macro-segmento gestionale e *stage*, i diversi livelli di svalutazioni che corrispondono ai tre singoli scenari – base, favorevole e avverso – utilizzati per il computo del valore ufficiale, oltre che a quello ponderato sulla base dei coefficienti probabilistici sopra menzionati.

Tabella 2 - Svalutazioni [in €/milioni] al 31 Dicembre 2021 per le posizioni performing del portafoglio crediti della Capogruppo associati a differenti scenari macro-economici

Macro-segmento gestionale	Stage	Scen. fav.	Scen. base	Scen. avv.	Scen. pond.
Corporate & Large Corporate	Stage 01	19,7	19,6	19,7	19,7
	Stage 02	30,8	30,7	31,4	30,9
	Totale	50,5	50,3	51,1	50,6
Small Business	Stage 01	6,5	6,5	6,5	6,5
	Stage 02	13,9	13,9	14,2	14,0
	Totale	20,4	20,4	20,7	20,5
Piccoli Operatori Economici	Stage 01	3,6	3,6	3,6	3,6
	Stage 02	9,5	9,7	10,0	9,7
	Totale	13,1	13,3	13,6	13,3
Privati	Stage 01	4,5	4,5	4,5	4,5
	Stage 02	10,4	10,4	10,8	10,5
	Totale	14,9	14,9	15,3	15,0
Altro	Stage 01	23,3	23,3	23,3	23,3
	Stage 02	0,6	0,6	0,6	0,6
	Totale	23,9	23,9	23,9	23,9
Totale	Stage 01	57,6	57,6	57,6	57,6
	Stage 02	65,1	65,3	67,0	65,7
	Totale	122,7	122,9	124,6	123,3

Dualmente, in Tabella 3 viene data rappresentazione del valore di svalutazioni che si otterrebbero in corrispondenza di quattro differenti scelte di coefficienti probabilistici² rispetto a quella ufficiale adottata.

2. I valori dei fattori ponderali per gli scenari base, avverso e favorevole sono rispettivamente pari a 75%-15%-10% (scenario ponderato alternativo 1), 35%-35%-30% (scenario ponderato alternativo 2), 55%-35%-10% (scenario ponderato alternativo 3) e 55%-15%-30% (scenario ponderato alternativo 4)



Tabella 3 - Svalutazioni [in €/milioni] al 31 Dicembre 2021 per le posizioni performing del portafoglio crediti della Capogruppo associati a differenti ponderazioni degli scenari macro-economici

Macro-segmento gestionale	Stage	Scen. pond. 1	Scen. pond. 2	Scen. pond. 3	Scen. pond. 4
Corporate & Large Corporate	Stage 01	19,6	19,7	19,7	19,7
	Stage 02	30,8	31,0	31,0	30,8
	Totale	50,4	50,7	50,7	50,5
Small Business	Stage 01	6,5	6,5	6,5	6,5
	Stage 02	13,9	14,0	14,0	13,9
	Totale	20,4	20,5	20,5	20,4
Piccoli Operatori Economici	Stage 01	3,6	3,6	3,6	3,6
	Stage 02	9,7	9,7	9,8	9,7
	Totale	13,3	13,3	13,4	13,3
Privati	Stage 01	4,5	4,5	4,5	4,5
	Stage 02	10,5	10,6	10,6	10,5
	Totale	15,0	15,1	15,1	15,0
Altro	Stage 01	23,3	23,3	23,3	23,3
	Stage 02	0,6	0,6	0,6	0,6
	Totale	23,9	23,9	23,9	23,9
Totale	Stage 01	57,6	57,6	57,6	57,6
	Stage 02	65,6	65,8	65,9	65,5
	Totale	123,2	123,4	123,5	123,1

Infine, in Tabella 4, Tabella 5 e Tabella 6 trovano rappresentazione i differenti livelli di svalutazioni collettive corrispondenti rispettivamente agli scenari *baseline*, avverso e favorevole nel caso le parametrizzazioni di queste ultime venissero utilizzate non solamente per il calcolo della ECL, ma anche nella *stage allocation*.

Tabella 4 - Svalutazioni [in €/milioni] al 31 Dicembre 2021 per le posizioni performing del portafoglio crediti della Capogruppo qualora le parametrizzazioni dello scenario baseline venissero utilizzate sia per il computo dell'ECL che per il processo di stage allocation

Macrosegmento gestionale	Stage_base	Nr. Pos	EAD	Nr. Pos%	EAD%	ECL base
Corporate & Large Corporate	Stage 01	39.873	13.782,7	94,0%	92,1%	19,7
	Stage 02	2.545	1.175,8	6,0%	7,9%	30,5
	Totale	42.418	14.958,5	17,6%	50,4%	50,3
Small Business	Stage 01	47.648	2.411,5	90,2%	84,1%	6,5
	Stage 02	5.148	457,3	9,8%	15,9%	13,9
	Totale	52.796	2.868,8	21,9%	9,7%	20,4
Piccoli Operatori Economici	Stage 01	55.035	2.183,0	92,0%	89,5%	3,6
	Stage 02	4.802	256,7	8,0%	10,5%	9,7
	Totale	59.837	2.439,7	24,9%	8,2%	13,3
Privati	Stage 01	78.468	4.012,4	94,1%	93,0%	4,5
	Stage 02	4.926	303,4	5,9%	7,0%	10,4
	Totale	83.394	4.315,8	34,7%	14,5%	14,9
Altro	Stage 01	2.171	5.061,0	97,8%	99,1%	23,3
	Stage 02	48	43,7	2,2%	0,9%	0,6
	Totale	2.219	5.104,7	0,9%	17,2%	23,9
Totale	Stage 01	223.195	27.450,6	92,7%	92,5%	57,7
	Stage 02	17.469	2.236,9	7,3%	7,5%	65,1
	Totale	240.664	29.687,5	100,0%	100,0%	122,8



Tabella 5 - Svalutazioni [in €/milioni] al 31 Dicembre 2021 per le posizioni performing del portafoglio crediti della Capogruppo qualora le parametrizzazioni dello scenario avverso venissero utilizzate sia per il computo dell'ECL che per il processo di stage allocation

Macrosegmento gestionale	Stage_avv	Nr. Pos	EAD	Nr. Pos%	EAD%	ECL avv.
Corporate & Large Corporate	Stage 01	39.825	13.748,1	93,9%	91,9%	19,7
	Stage 02	2.593	1.210,5	6,1%	8,1%	31,9
	Totale	42.418	14.958,6	17,6%	50,4%	51,6
Small Business	Stage 01	47.467	2.393,1	89,9%	83,4%	6,4
	Stage 02	5.329	475,7	10,1%	16,6%	14,6
	Totale	52.796	2.868,8	21,9%	9,7%	21,0
Piccoli Operatori Economici	Stage 01	54.623	2.151,1	91,3%	88,2%	3,5
	Stage 02	5.214	288,6	8,7%	11,8%	10,7
	Totale	59.837	2.439,7	24,9%	8,2%	14,2
Privati	Stage 01	78.041	3.978,1	93,6%	92,2%	4,5
	Stage 02	5.353	337,7	6,4%	7,8%	11,4
	Totale	83.394	4.315,8	34,7%	14,5%	15,8
Altro	Stage 01	2.171	5.061,0	97,8%	99,1%	23,3
	Stage 02	48	43,7	2,2%	0,9%	0,6
	Totale	2.219	5.104,7	0,9%	17,2%	23,9
Totale	Stage 01	222.127	27.331,4	92,3%	92,1%	57,4
	Stage 02	18.537	2.356,2	7,7%	7,9%	69,1
	Totale	240.664	29.687,6	100,0%	100,0%	126,5

Tabella 6 - Svalutazioni [in €/milioni] al 31 Dicembre 2021 per le posizioni performing del portafoglio crediti della Capogruppo qualora le parametrizzazioni dello scenario favorevole venissero utilizzate sia per il computo dell'ECL che per il processo di stage allocation

Macrosegmento gestionale	Stage_fav	Nr. Pos	EAD	Nr. Pos%	EAD%	ECL fav.
Corporate & Large Corporate	Stage 01	39.871	13.810,4	94,0%	92,3%	20,1
	Stage 02	2.547	1.148,2	6,0%	7,7%	29,7
	Totale	42.418	14.958,6	17,6%	50,4%	49,8
Small Business	Stage 01	47.671	2.416,4	90,3%	84,2%	6,5
	Stage 02	5.125	452,4	9,7%	15,8%	13,8
	Totale	52.796	2.868,8	21,9%	9,7%	20,3
Piccoli Operatori Economici	Stage 01	55.243	2.196,5	92,3%	90,0%	3,7
	Stage 02	4.594	243,2	7,7%	10,0%	9,1
	Totale	59.837	2.439,7	24,9%	8,2%	12,8
Privati	Stage 01	78.399	4.012,5	94,0%	93,0%	4,6
	Stage 02	4.995	303,3	6,0%	7,0%	10,3
	Totale	83.394	4.315,8	34,7%	14,5%	14,8
Altro	Stage 01	2.171	5.061,0	97,8%	99,1%	23,3
	Stage 02	48	43,7	2,2%	0,9%	0,6
	Totale	2.219	5.104,7	0,9%	17,2%	23,8
Totale	Stage 01	223.355	27.496,7	92,8%	92,6%	58,1
	Stage 02	17.309	2.190,8	7,2%	7,4%	63,4
	Totale	240.664	29.687,5	100,0%	100,0%	121,5

Con riferimento alla determinazione delle perdite attese sulle esposizioni classificate nello stage 3, ossia sulle esposizioni deteriorate, si fa rinvio a quanto illustrato nella «Parte A - Politiche contabili». In maggior dettaglio, al 31 dicembre 2021 le perdite attese sui crediti deteriorati sono prevalentemente determinate analiticamente in base alle previsioni di recupero, attualizzate in funzione dei tassi di interesse effettivi originari e della relativa tempistica di recupero. Considerato che le previsioni di recupero assumono a riferimento la specifica situazione del debitore, si ritiene non significativo fornire una ragionevole analisi di *sensitivity* delle perdite attese.



2.4 Tecniche di mitigazione del rischio di credito

Al fine dell'attenuazione del rischio creditizio vengono acquisite le garanzie tipiche dell'attività bancaria: principalmente di natura reale, su immobili e su strumenti finanziari, e di natura personale. Queste ultime, rappresentate soprattutto da fideiussioni generiche limitate, sono rilasciate, per la quasi totalità, da privati e da società produttive il cui merito creditizio, oggetto di specifica valutazione, è ritenuto congruo. Relativamente alle garanzie di natura personale, presupposto fondamentale è infatti l'accertamento della sussistenza della capacità patrimoniale del fideiussore. Questa analisi non viene limitata alla fase iniziale del rapporto, ma viene rinnovata finché esiste la relazione. Nell'ipotesi di sopravvenuta inidoneità economica del garante, la banca provvede a revisionare il rapporto, al fine di accertare la persistenza dei presupposti di affidabilità della controparte affidata.

La presenza delle garanzie è considerata al fine della ponderazione degli affidamenti complessivi concedibili a un cliente o a un gruppo giuridico e/o economico a cui eventualmente appartenga.

Al valore di stima delle garanzie reali offerte dalla controparte vengono applicati «scarti» di natura prudenziale commisurati alla tipologia degli strumenti di copertura forniti (ipoteche su immobili, pegno su denaro o altri strumenti finanziari).

Con riferimento alle garanzie ipotecarie, la banca adotta principi e standard affidabili per la valutazione degli immobili al fine di ottenere stime realistiche e circostanziate del valore dei cespiti a garanzia. La banca è inoltre dotata di un processo in grado di assicurare l'efficiente gestione e la puntuale valutazione degli immobili vincolati in via reale, tramite il censimento dei cespiti e l'archiviazione delle perizie di stima su apposita procedura informatica. Inoltre, anche al fine di adempiere alle disposizioni di vigilanza, ai fini della sorveglianza del valore degli immobili, sia per i cespiti di natura residenziale sia per quelli commerciali/strumentali, viene attuata una valutazione perlomeno annuale. La sussistenza dei requisiti specifici sugli immobili, necessari ai fini dell'attenuazione del rischio di credito (indipendenza del valore dell'immobile dal merito creditizio della controparte, indipendenza del rimborso dai flussi finanziari derivanti dal cespite e destinazione del bene residenziale all'uso diretto o alla locazione), viene verificata dalle filiali ed esplicitata nelle pratiche elettroniche di fido per il successivo controllo degli istruttori e degli organi deliberanti.

Il valore delle garanzie reali su strumenti finanziari, quotati sui mercati regolamentati, viene automaticamente rivisto, con cadenza giornaliera e sulla base dei prezzi di listino, allo scopo di verificare, rispetto all'affidamento accordato, il permanere della situazione di copertura iniziale e permettere, al venire meno di tale condizione, il tempestivo esame dei gestori.

La banca non dispone di accordi di compensazione relativi a operazioni in bilancio e «fuori bilancio».

Sono adottate, nelle fasi di acquisizione, valutazione, controllo e realizzo delle garanzie, configurazioni strutturali e di processo atte ad assicurarne, nel tempo, l'opponibilità a terzi e la piena escutibilità in caso di inadempienza del debitore.

Nel periodo in esame, non è stata accertata l'esistenza di vincoli contrattuali atti a minare la validità giuridica delle garanzie ricevute.

Le verifiche in discorso vengono effettuate da strutture centralizzate separate da quelle che erogano e revisionano il credito; il Servizio Revisione interna, tramite controlli periodici, si assicura che le attività vengano gestite correttamente e prudenzialmente.

3 Esposizioni creditizie deteriorate

3.1 Strategie e politiche di gestione

Il presidio del rischio di credito viene perseguito in tutte le fasi gestionali che caratterizzano la relazione fiduciaria e, in particolare, attraverso un'efficace azione di sorveglianza e monitoraggio volta a formulare valutazioni tempestive all'insorgere di eventuali anomalie.

I crediti per i quali ricorrono segnali di tensione particolarmente gravi vengono classificati come «deteriorati» (*Non-Performing Exposures*).



A decorrere dal 1° gennaio 2021 sono applicate le nuove regole europee in materia di classificazione delle controparti a default a fini prudenziali. La nuova disciplina, introdotta dall'Autorità Bancaria Europea (EBA) e recepita a livello nazionale dalla Banca d'Italia, stabilisce criteri e modalità più restrittive in materia di classificazione di un'esposizione creditizia a default rispetto a quelli finora adottati dagli intermediari italiani, con l'obiettivo di armonizzare gli approcci di applicazione della nozione di insolvenza e di individuazione delle condizioni di improbabile adempimento fra le istituzioni finanziarie e le diverse giurisdizioni dei Paesi dell'UE. Sulla base del vigente quadro regolamentare i crediti deteriorati (*non performing exposure*) sono classificati dalla Banca, in funzione della tipologia e della gravità del deterioramento, in tre categorie, corrispondenti ad altrettanti stati amministrativi del credito:

- Esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate («past due»);
- Inadempienze probabili («unlikely to pay»);
- Sofferenze.

La classificazione tra le esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate avviene ove vengano rilevate le seguenti condizioni:

- il cliente presenti una quota scaduta e/o sconfinante sull'intera esposizione alla data di riferimento a livello di gruppo bancario superiore ad entrambe le seguenti soglie di rilevanza:
 - Soglia di rilevanza Relativa: la componente relativa è rappresentata da una percentuale calcolata come il rapporto tra l'importo dell'obbligazione creditizia in arretrato e l'importo complessivo di tutte le esposizioni verso lo stesso debitore iscritte nel bilancio dell'ente; tale soglia è fissata all'uno per cento (1%) sia per le esposizioni al dettaglio sia per le esposizioni diverse dal dettaglio;
 - Soglia di rilevanza Assoluta: la componente assoluta è rappresentata dall'importo massimo che può raggiungere la somma di tutti gli importi in arretrato dovuti da un debitore all'ente; l'importo massimo non supera i 100€ per le esposizioni al dettaglio o i 500 € per le esposizioni diverse dal dettaglio.
- Il cliente evidenzia importi di credito scaduti o sconfinanti di cui al punto precedente da 90 giorni in via continuativa.

Si classificano tra le «Inadempienze probabili» (*unlikely to pay, UTP*) le esposizioni creditizie per le quali la Banca giudica improbabile che il debitore adempia integralmente, in linea capitale e/o interessi, alle proprie obbligazioni senza che vengano attuate azioni volte a preservare le ragioni di credito quali, ad esempio, l'escussione di garanzie accessorie.

Infine sono classificati a sofferenze le esposizioni per cassa e «fuori bilancio» nei confronti di soggetti in stato di insolvenza (anche non accertata in sede giudiziale) o situazioni sostanzialmente equiparabili, indipendentemente dalle eventuali previsioni di perdita formulate. Si prescinde, pertanto, dall'esistenza di eventuali garanzie poste a presidio delle esposizioni.

I crediti non riconducibili alle categorie testé esposte vengono considerati «*in bonis*» (*Performing Exposures*).

La classificazione dei crediti tra le esposizioni deteriorate avviene, a seconda dei casi, con modalità automatiche oppure sulla base di proposte e valutazioni esperte.

Più in dettaglio, la classificazione delle esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate avviene in modo automatico al verificarsi delle condizioni previste dalla normativa. La classificazione ad *unlikely to pay* (UTP), invece, è basata su un sistema di *trigger* che possono, a seconda dei casi, generare una classificazione automatica o una valutazione da parte del Gestore di riferimento. La classificazione a sofferenze, infine, avviene su proposta del gestore, nell'ambito dell'attività di monitoraggio nel continuo della controparte.

Il ritorno *in bonis* delle esposizioni deteriorate, disciplinato dall'Organo di Vigilanza nonché da specifica normativa interna, avviene previo accertamento del venir meno delle condizioni di criticità e dello stato di insolvenza.

La gestione dei crediti «deteriorati» comporta l'assunzione di interventi coerenti con la



gravità della situazione al fine di ricondurli alla normalità oppure, in caso di impossibilità, di mettere in atto adeguate procedure di recupero.

Più precisamente, in presenza di posizioni:

- a sofferenza, vengono poste in atto le opportune procedure di recupero dei crediti; qualora le circostanze lo consentano, sono predisposti dei piani di rientro e/o delle proposte di transazioni bonarie finalizzate alla definitiva chiusura dei rapporti;
- a inadempienza probabile, viene valutata la probabilità che il debitore sia in grado di adempiere integralmente alle obbligazioni contrattuali così da ripristinare le originarie condizioni di affidabilità e di economicità dei rapporti oppure, valutata l'impossibilità di tale soluzione, viene predisposto quanto necessario per il passaggio delle posizioni a sofferenza. Per le inadempienze probabili oggetto di accordi di ristrutturazione viene verificato nel continuo il puntuale rispetto delle condizioni pattuite;
- scadute e/o sconfinanti deteriorate, ne viene monitorata l'evoluzione e vengono esperiti tempestivi interventi per ricondurle alla normalità; verificato l'effettivo stato di difficoltà finanziaria del debitore e qualora se ne ravvisino le condizioni, viene predisposto quanto necessario per il passaggio a inadempienza probabile o a sofferenza.

Le rettifiche di valore sono apportate nel pieno rispetto della normativa primaria e secondaria e secondo principi di assoluta prudenza. In particolare, avuto riguardo a sofferenze e inadempienze probabili, viene effettuata una valutazione analitica di ciascuna posizione debitoria, valutazione che considera pure l'effetto di attualizzazione dei recuperi attesi.

Solamente per le operazioni sottosoglia, fissata in euro 10.000 per le sofferenze e in euro 350.000 per le inadempienze probabili, è realizzata una valutazione di tipo forfettario, con la finalità di presidiare prudenzialmente il trattamento di quelle attività deteriorate che, per le loro intrinseche caratteristiche (entità non rilevante ed elevata numerosità), si prestano all'adozione di processi valutativi snelli e di contenuta onerosità prevalentemente di carattere automatico, in grado di garantire valutazioni uniformi.

Con riferimento alle partite scadute e/o sconfinanti deteriorate, la rettifica di valore è determinata sulla base delle evidenze storiche di perdita rilevate su operazioni con tale tipologia di anomalia.

Ai fini della gestione dei crediti deteriorati e dei possibili impatti derivanti dall'applicazione dell'«Addendum alle Linee guida della BCE per le banche sui crediti deteriorati (NPL): aspettative di vigilanza in merito agli accantonamenti prudenziali per le esposizioni deteriorate» la Banca ha effettuato un aggiornamento dell'NPL strategy nell'orizzonte 2022-2024 prevedendo l'utilizzo combinato di iniziative ordinarie e straordinarie. La combinazione delle leve indicate consentirà, inoltre, la gestione anticipata degli effetti economici e patrimoniali (shortfall) derivanti dall'applicazione dei «meccanismi di calendario».

In ottica prudenziale il Gruppo ha ritenuto opportuno anticipare al 2021 gli effetti economici stimati per il 2022 nella richiamata strategia.

Si rimanda al precedente paragrafo 2.2 per le informazioni relative alle politiche di gestione dei crediti deteriorati.

3.2 Write-off

Il valore contabile lordo di un'attività finanziaria viene ridotto a fronte di accertata inesigibilità del credito ovvero qualora non vi siano prospettive realistiche di recupero.

L'accertamento tempestivo dell'irrecuperabilità si basa su alcuni criteri quali l'irrealizzabilità della garanzia ipotecaria o personale, la conclusione della procedura esecutiva/concorsuale a suo tempo esperita, l'insorgere di procedure concorsuali fallimentari, l'estinzione della ragione sociale della persona giuridica debitrice, l'irreperibilità del cliente o la sua elevata età anagrafica.

Il processo di controllo finalizzato ad individuare l'assenza di una ragionevole aspettativa di recupero è focalizzato sulle controparti che si trovano all'interno del portafogli di crediti deteriorati e viene differenziato a seconda della presenza o meno di una garanzia ipotecaria, della vetustà della posizione, e dello stadio di avanzamento del processo di recupero e



della convenienza economica ad esso associata, dell'inserimento di una posizione all'interno di un portafoglio oggetto di cessione e del rischio di decadenza del diritto creditorio. Nel corso dell'esercizio sono stati effettuati *write-off* per un importo complessivo pari a 69 milioni (non è stato effettuato nessun *write-off* parziale).

3.3 Attività finanziarie impaired acquisite o originate

Nella categoria attività finanziarie acquisite o originate come deteriorate (c.d. «POCI», *Purchased or Originated Credit Impaired*) vengono ricompresi tutti gli strumenti finanziari, acquistati o originati, che già al momento della loro prima rilevazione in bilancio risultano essere deteriorati (*credit-impaired*).

Le regole contabili relative ai POCI si applicano agli strumenti finanziari iscritte nelle voci di stato patrimoniale attivo 30 «Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva» o 40 «Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato», ovvero agli strumenti finanziari che hanno superato il test SPPI (SPPI - *Solely Payments of Principal and Interests*) con riferimento ai modelli di business il cui obiettivo è il possesso di attività finalizzato alla raccolta dei flussi finanziari contrattuali (HTC - «*held to collect*») o il cui obiettivo è perseguito mediante sia la raccolta dei flussi finanziari contrattuali che la vendita delle attività finanziarie (HTCS - «*held to collect and sell*»). L'attributo «POCI» rimarrà attribuito per l'intera durata del rapporto e andrà soggetta al calcolo di rettifiche a fronte di previsioni di perdita attese durante l'orizzonte temporale che residua fino all'estinzione.

Si distinguono due fattispecie di categorie di prodotti connessi a rapporti POCI nati a fronte di erogazione di nuova finanza:

- prodotti standard con piani di rimborso rateali: in tal caso la procedura DelFiWeb riconosce l'apertura del nuovo rapporto, conforme al Test SPPI, con una controparte in stato deteriorato e propone in automatico l'assegnazione dell'attributo «POCI», che sarà sottoposto ad approvazione del competente Organo deliberante;
- prodotti standard gestiti nei partitari «Conti Correnti» ed «Estero» e contratti non standard originati dal Servizio Finanza d'impresa: per tali rapporti, la competente Unità deputata al monitoraggio e alla gestione del credito anomalo propone manualmente l'assegnazione dell'attributo «POCI», che sarà sottoposto ad approvazione del competente all'Organo deliberante.

A prescindere dalla specifica modalità di attribuzione (manuale o automatica) adottata, l'attributo «POCI» deve essere sempre confermato dal competente Organo deliberante e, una volta approvato, mantiene la sua validità per tutta la durata del rapporto.

4. Attività finanziarie oggetto di rinegoziazioni commerciali e esposizioni oggetto di concessioni

Attività finanziarie oggetto di rinegoziazioni commerciali

Vengono ricomprese in questa categoria le rinegoziazioni che prevedono modifiche delle condizioni contrattuali originarie in relazione a esposizioni creditizie per motivi commerciali su controparti che non presentano difficoltà finanziaria. Queste modifiche si differenziano quindi dalle concessioni (*forborne*) e sono finalizzate a adeguare l'onerosità del debito alle condizioni di mercato vigente.

Inoltre, rientrano nelle rinegoziazioni di tipo commerciale le variazioni delle condizioni economiche applicate ai rapporti creditizi di nuova accensione, ovvero a quelli esistenti da non oltre 6 mesi.

Le rinegoziazioni commerciali vengono accordate principalmente allo scopo di mantenere la relazione commerciale con il cliente (*retention* degli impieghi).

In un contesto di mercato che vede un basso livello dei tassi e anche in relazione alle strategie adottate dai *competitor* operanti nel sistema bancario italiano soprattutto in relazione ai finanziamenti ad imprese e famiglie, si sono riscontrate diverse richieste di



rivalutazione delle condizioni economiche applicate valutate dalla banca anche in considerazione del *rating* della controparte e della redditività prospettica della stessa proprio con un'ottica di mantenimento e sviluppo della relazione con il cliente e quindi di *retention* degli impieghi stessi.

A differenza delle misure di *forbearance*, le rinegoziazioni per motivi commerciali riguardano debitori che non versano in situazioni di difficoltà finanziaria, e includono tutte le operazioni volte ad adeguare l'onerosità del debito alle condizioni di mercato. Le operazioni aventi per oggetto le rinegoziazioni commerciali comportano una variazione delle condizioni originarie del contratto su richiesta del debitore che attiene ad aspetti legati all'onerosità del debito o alla sua durata, con un conseguente beneficio per il debitore. In linea generale si ritiene che, ogni volta che la banca concede una rinegoziazione al fine di evitare di perdere il proprio cliente, tale rinegoziazione debba essere considerata come sostanziale in quanto, se non fosse effettuata, il cliente si finanzierebbe presso altri istituti e la banca subirebbe una riduzione di ricavi futuri previsti. Tale operazioni sono contabilmente assimilabili ad un'estinzione anticipata del debito originario e all'apertura di un nuovo contratto.

Esposizioni oggetto di concessioni

Il Gruppo definisce misure di tolleranza («*forbearance*») le «concessioni» accordate a qualunque esposizione – sotto forma di prestiti, titoli di debito e impegni, revocabili o irrevocabili, all'erogazione di finanziamenti (a esclusione delle esposizioni detenute con finalità di negoziazione) – nei confronti di un debitore che si trova o è in procinto di trovarsi in difficoltà a rispettare i propri impegni finanziari («difficoltà finanziarie»).

Si è in presenza di una concessione in caso di differenza a favore del debitore tra le condizioni modificate del contratto e quelle precedenti. Il Gruppo, in linea con la vigente normativa di riferimento, individua una serie di misure di concessione standardizzate, suddivise tra misure a breve e a medio-lungo termine, e ne monitora periodicamente l'efficacia in termini di regolarizzazione delle esposizioni.

Ai fini della classificazione «forborne» di un rapporto, la concessione deve essere accordata in presenza di un cliente che versi in una situazione di difficoltà finanziaria. Tale situazione risulta oggettivamente verificata in caso di controparte classificata in stato «non performing» mentre è presunta, e deve quindi essere valutata a seguito di approfondite analisi, in caso di clientela in stato «performing» che abbia un *rating* a livello di controparte che sia identificativo di una elevata rischiosità, che sia scaduto o sarebbe scaduto per almeno 30 giorni nel corso dei tre mesi precedenti la modifica contrattuale oppure che abbia avuto un deterioramento del *rating* interno che identifichi un rapido aumento della rischiosità. Nel corso del 2021 sono stati ulteriormente identificati i criteri presuntivi dello stato di difficoltà introdotti temporaneamente per la durata della pandemia da Covid-19 atti ad identificare le posizioni potenzialmente impattate dalla situazione di emergenza sanitaria.

Al fine di garantire la qualità delle proprie esposizioni creditizie e di monitorarne efficacemente l'andamento, il Gruppo si dota di processi interni che pure secondo modalità «industrializzate», sono volti a identificare le misure di concessione più idonee da esperirsi verso debitori in difficoltà finanziarie, nonché a gestire la classificazione «forborne» delle relative esposizioni.

A seguito di una richiesta di concessione, l'Unità Operativa domiciliataria del rapporto creditizio ha il compito di determinare la misura più adeguata e sostenibile per il cliente con l'ausilio di appositi strumenti orientativi.

Nell'ambito dell'identificazione deve valutare la natura della difficoltà finanziaria (di breve o di medio-lungo termine) e assicura la coerenza con la durata prevista della misura di concessione anche in relazione alla natura del rapporto oggetto di concessione.

Successivamente conduce un'analisi della sostenibilità economica della misura in funzione della situazione finanziaria del cliente; in particolare, viene verificata l'adeguatezza delle disponibilità del cliente, in ottica corrente e prospettica, secondo criteri di credibilità e prudenza.



All'apertura della pratica di concessione, apposite procedure informatiche verificano la sussistenza dei requisiti per la classificazione «forborne» e, ove presenti, propongono all'Unità Operativa deputata l'assegnazione al rapporto dell'attributo «forborne». La proposta di classificazione può essere derogata solo se supportata da adeguata motivazione.

Una volta approvata la concessione e la proposta di classificazione «forborne» da parte del competente Organo deliberante, vengono stabiliti e integrati nel contratto di credito specifici obiettivi e scadenze che il cliente è tenuto rispettare all'atto del rimborso del debito.

Questi vengono fissati secondo criteri prudenziali e sono oggetto di scrutinio nell'ambito del più generale monitoraggio della posizione.

Lo stock di «forborne» al 31 dicembre 2021 è pari a € 1.500 milioni in termini di esposizione lorda suddiviso come dettagliato nella tabella seguente:

Saldi lordi al 31/12/2021 €/000	Retail Secured	Retail Unsecured	Corporate Secured	Corporate Unsecured	Large Corporate	Altro	Totale
Performing «Forborne» - Primo anno di probation period	183.297	42.243	159.403	62.859	45.790	19.910	513.502
Performing «Forborne» - Secondo anno di probation period	47.457	8.284	82.136	7.869	6.603	-	152.349
Non Performing «Forborne»	243.300	83.936	334.968	158.268	13.781	296	834.549
Totale	474.054	134.463	576.507	228.996	66.174	20.206	1.500.400

Di questo stock circa € 379 milioni si riferiscono a concessioni erogate nel corso del 2021 di cui il 71% riferite a rapporti «performing» il restante 29% a rapporti «non performing». Nel corso dell'anno sono state curate posizioni per circa il 7% dello stock iniziale di «forborne non performing», mentre il 36% dello stock di posizioni classificata ad inizio anno come «forborne performing» nel corso dell'anno sono tornate «fully performing», ovvero hanno perso l'attributo «forborne».

Lo stock di misure di «forbearance» associate a clientela classificata in stato «performing» all'inizio del 2021 che è stata classificata tra le attività deteriorate nel corso dell'esercizio corrisponde a circa il 10% in termini di esposizione lorda.

Il principio contabile IFRS 9 prevede che, in caso di modifiche non sostanziali su una posizione, venga determinato l'utile o la perdita derivante dalla modifica stessa. La modifica è considerata non sostanziale quando la stessa non comporta la chiusura del rapporto preesistente e/o quando la modifica non comporta l'inserimento di clausole che possano portare a determinare il fallimento del test SPPI.

L'utile o la perdita derivante dalla modifica non sostanziale per i rapporti *forborne* vanno calcolati quale differenza tra il valore attuale dei nuovi flussi di cassa contrattuali rinegoziati o modificati, scontati al tasso di interesse effettivo originale (tasso anteriore alla rinegoziazione o modifica del contratto di credito), e il valore attuale dei flussi di cassa contrattuali originari, scontati anch'essi al tasso di interesse effettivo originale.

Inoltre, in ottemperanza alle «Linee Guida sull'applicazione della definizione di default ai sensi dell'articolo 178 del regolamento (UE) n. 575/2013», tale calcolo (c.d. *Delta Net Present Value*) viene performed in presenza di una posizione oggetto di misura di concessione. In coerenza con il dettame normativo ove il delta NPV risulti superiore all'1% la stessa viene identificata come in stato di difficoltà finanziaria e classificata tra le inadempienze probabili.

Le misure di *forbearance* erogate nel corso dell'esercizio hanno comportato una registrazione a conto economico di perdite nette da modifica pari a circa € 6,1 milioni. Queste perdite determinano una riduzione del valore contabile dell'esposizione lorda, e pertanto una riduzione delle perdite attese.

Tutte le esposizioni classificate come «forborne» *performing* vengono classificate nello stage 2 e con riferimento alle rettifiche di valore queste vengono iscritte per un importo pari alle perdite attese lungo tutta la vita del finanziamento. La variazione in diminuzione del rischio di credito e l'allocazione a stage 1 del rapporto è legata alla perdita dell'attributo «forborne».



Modifiche contrattuali derivanti da COVID-19

Con specifico riferimento alle modifiche contrattuali derivanti da COVID-19, le richieste di proroghe, ricevute a seguito delle misure attuate dal governo per fronteggiare la pandemia COVID-19 a sostegno dell'economia, sono state gestite secondo le procedure aziendali già in essere e precedentemente riportate. Pertanto, in presenza di difficoltà finanziaria è stato applicato il trattamento contabile della *modification*. In assenza della stessa condizione, si presuppone che la variazione delle condizioni originarie del contratto attenga aspetti legati all'onerosità del debito o alla sua durata.

L'impatto sul conto economico dell'esercizio di tali modifiche è stato negativo e pari a circa 0,51 milioni di euro.

5. Impatti derivanti dalla pandemia COVID-19

Con riferimento al rischio di credito, Banca Popolare di Sondrio ha accolto positivamente tutte le iniziative messe in atto dal Governo e dall'UE per supportare i clienti in questo periodo e ridurre il più possibile gli effetti negativi della crisi. Tutte le concessioni sono definite per rispondere allo svantaggio derivante dal temporaneo rallentamento del ciclo economico e dei relativi possibili impatti di liquidità. Il potenziale impatto sul profilo di rischio della banca è mitigato:

- con l'acquisizione di garanzie pubbliche in coerenza con i meccanismi messi in atto dai vari governi;
- con una valutazione ex ante/ex post del profilo di rischio del cliente.

Banca Popolare di Sondrio ha definito i principi guida dell'erogazione, il monitoraggio e la gestione delle misure di moratoria, per individuare tempestivamente potenziali segnali di deterioramento della qualità del credito. Con specifico riferimento alle misure di moratoria, ed al fine di limitare gli effetti delle misure di restrizione messe in atto per contenere la pandemia Covid-19, la Banca ha messo a disposizione della clientela un insieme di iniziative che in genere consentono il rinvio del pagamento di rate e l'aumento della durata residua delle esposizioni creditizie.

Sono state inoltre introdotte linee guida specifiche del *rating* con la richiesta di adottare un approccio prospettico con l'obiettivo di evitare futuri variazioni significative macro-economiche.

Nel corso del 2021 la maggior parte delle moratorie legate al Covid-19 sono giunte a naturale scadenza; al 31 dicembre 2021 risultano 80 milioni di esposizione relativa a rapporti con moratorie Covid-19 ancora attive. Per le posizioni di maggior rilevanza ancora in essere la Banca ha condotto un'attività finalizzata a valutare l'adeguatezza delle disponibilità liquide e finanziarie del prestatore e la conseguente capacità prospettica del medesimo di generare flussi di cassa a sostegno del debito. Le posizioni per le quali sono stati riscontrati segnali di anomalia sono state, prudenzialmente, classificate a stage 2 unitamente a quelle di più piccolo importo per le quali l'analisi *single file* non è stata attuata. L'ammontare dell'esposizione di rapporti con moratoria attiva a stage 2 a fine anno risulta pari a 62 milioni (ovvero il 77,5% rispetto al totale moratorie attive).

In riferimento alle posizioni con moratoria scaduta si osserva una ripresa regolare dei pagamenti; l'esposizione dei rapporti che presentano irregolarità dopo il termine della sospensione è pari al 2,2% rispetto totale dei rapporti con moratoria scaduta.

Oltre all'attività sopra indicata la Funzione di controllo rischi ha effettuato specifici controlli di secondo livello al fine di garantire un efficace monitoraggio del rischio correlato alle moratorie Covid-19 e delle ripercussioni sui processi di riclassificazione e accantonamento prudenziale.

La tabella seguente mostra i volumi dei crediti assoggettati a garanzie pubbliche originati dalla Banca al 31 dicembre 2021.

	Saldo contabile Lordo (milioni di €)	Saldo contabile Netto (milioni di €)
Crediti assoggettati a garanzie pubbliche	2.570	2.559



Sul tema dell'incremento significativo del rischio di credito (SICR), le autorità hanno specificato che le regole IFRS9 non devono essere applicate meccanicamente, ma che la valutazione del SICR dovrebbe differenziare i debitori la cui qualità creditizia è significativamente influenzata dall'attuale situazione nel lungo periodo, da quelli che ragionevolmente ripristineranno il loro merito creditizio anche considerando gli interventi mitigatori nella forma di garanzie pubbliche. Pertanto, le moratorie generate non comporterebbero necessariamente una riclassificazione dei relativi crediti a Stage 2.

Si precisa che, ove necessario, i dati 2020 delle successive tabelle di natura quantitativa sono stati resi omogenei a seguito del 7° aggiornamento della Circolare 262/2005 di Banca d'Italia.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

A. Qualità del credito

A.1 Esposizioni creditizie deteriorate e in bonis: consistenze, rettifiche di valore, dinamica, distribuzione economica e territoriale

A.1.1 Distribuzione delle attività finanziarie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori di bilancio)

Portafogli/qualità	Sofferenze	Inadempienze probabili	Esposizioni scadute deteriorate	Esposizioni scadute non deteriorate	Altre esposizioni non deteriorate	Totale
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	188.922	551.692	16.478	349.392	37.141.311	38.247.795
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-	-	-	3.001.447	3.001.447
3. Attività finanziarie designate al fair value	-	-	-	-	-	-
4. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	-	17.962	1.153	10.902	406.746	436.763
5. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-
Totale 31/12/2021	188.922	569.654	17.631	360.294	40.549.504	41.686.005
Totale 31/12/2020	342.053	675.195	14.670	61.593	36.948.532	38.042.043

Con il termine esposizioni creditizie si intendono esclusi i titoli di capitale e le quote di O.I.C.R..

A.1.2 Distribuzione delle attività finanziarie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori lordi e netti)

Portafogli/qualità	Deteriorate				Non deteriorate			Totale esposizione netta
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Write-off parziali complessivi*	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	1.741.702	984.610	757.092	103.823	37.604.127	113.424	37.490.703	38.247.795
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-	-	-	3.002.405	958	3.001.447	3.001.447
3. Attività finanziarie designate al fair value	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	31.526	12.411	19.115	-	-	-	417.648	436.763
5. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale 31/12/2021	1.773.228	997.021	776.207	103.823	40.606.532	114.382	40.909.798	41.686.005
Totale 31/12/2020	2.184.713	1.152.795	1.031.918	145.738	36.826.559	174.776	37.010.125	38.042.043

* valore da esporre a fini informativi



Per le attività finanziarie valutate al *fair value* l'esposizione lorda viene esposta al valore di bilancio di fine periodo comprensiva della componente di rischio di credito.

Sui portafogli sopra indicati sono state effettuate nel corso degli anni cancellazioni parziali per complessivi Euro 103 milioni, riferite ad attività deteriorate a «sofferenza» ancora iscritte in bilancio.

Si presentano di seguito, per le «Attività finanziarie detenute per la negoziazione e derivati di copertura», le minusvalenze cumulate e le esposizioni nette degli strumenti finanziari che presentano una evidente scarsa qualità creditizia, nonché le esposizioni nette delle rimanenti attività finanziarie.

Portafogli/Qualità	Attività di evidente scarsa qualità creditizia		Altre attività
	Minusvalenze cumulate	Esposizione netta	Esposizione netta
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	35	122	51.531
2. Derivati di copertura	-	-	-
Totale 31/12/2021	35	122	51.531
Totale 31/12/2020	16	331	64.051

A.1.3 Distribuzione delle attività finanziarie per fasce di scaduto (valori di bilancio)

Portafogli/stadi di rischio	Primo stadio			Secondo stadio			Terzo stadio			Impaired acquisite o originate		
	Da oltre 30			Da oltre 30			Da oltre 30			Da oltre 30		
	Da 1 giorno a 30 giorni	giorni fino a 90 giorni	Oltre 90 giorni	Da 1 giorno a 30 giorni	giorni fino a 90 giorni	Oltre 90 giorni	Da 1 giorno a 30 giorni	giorni fino a 90 giorni	Oltre 90 giorni	Da 1 giorno a 30 giorni	giorni fino a 90 giorni	Oltre 90 giorni
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	279.487	65	-	50.022	17.280	851	32.778	30.363	351.212	3.177	197	37.985
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale 31/12/2021	279.487	65	-	50.022	17.280	851	32.778	30.363	351.212	3.177	197	37.985
Totale 31/12/2020	9.888	2	-	13.558	22.876	13.030	1.977	15.876	603.434	1.074	555	54.714



A.1.4 Attività finanziarie, impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate: dinamica delle rettifiche di valore complessive e degli accantonamenti complessive p. 1

Causali/ stadi di rischio	Rettifiche di valore complessive						Attività rientranti nel secondo stadio	
	Attività rientranti nel primo stadio							
	Crediti verso banche e Banche Centrali a vista	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	Attività finanziarie in corso di dismissione	di cui: svalutazioni individuali	di cui: svalutazioni collettive	Crediti verso Banche Centrali a vista	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato
Rettifiche complessive iniziali	1.058	54.083	1.427	-	-	56.568	34	115.816
Variazioni in aumento da attività finanziarie acquisite o originate	-	14.151	-	-	-	14.151	-	6.559
Cancellazioni diverse dai write-off	(483)	(10.518)	-	-	-	(11.001)	-	(13.825)
Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito (+/-)	(418)	(10.158)	(981)	-	-	(11.557)	(25)	(46.401)
Modifiche contrattuali senza cancellazioni	-	37	-	-	-	37	-	87
Cambiamenti della metodologia di stima	-	-	-	-	-	-	-	-
Write-off non rilevati direttamente a conto economico	-	-	-	-	-	-	-	-
Altre variazioni	-	963	512	-	-	1.475	-	177
Rettifiche complessive finali	157	48.558	958	-	-	49.673	9	62.413
Recuperi da incasso su attività finanziarie oggetto di write-off	-	-	-	-	-	-	-	-
Write-off rilevati direttamente a conto economico	-	-	-	-	-	-	-	-

A.1.4 Attività finanziarie, impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate: dinamica delle rettifiche di valore complessive e degli accantonamenti complessive p. 2

Causali/ stadi di rischio	Rettifiche di valore complessive				
	Attività fin. impaired acquisite o originate				
	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	Attività finanziarie in corso di dismissione	di cui: svalutazioni individuali	di cui: svalutazioni collettive
Rettifiche complessive iniziali	102.653	-	-	99.742	2.911
Variazioni in aumento da attività finanziarie acquisite o originate	-	-	-	-	-
Cancellazioni diverse dai write-off	(5.834)	-	-	(5.722)	(112)
Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito	15.341	-	-	17.858	(2.517)
Modifiche contrattuali senza cancellazioni	4	-	-	4	-
Cambiamenti della metodologia di stima	-	-	-	-	-
Write-off non rilevati direttamente a conto economico	(3.383)	-	-	(3.383)	-
Altre variazioni	(95)	-	-	(95)	-
Rettifiche complessive finali	108.686	-	-	108.404	282
Recuperi da incasso su attività finanziarie oggetto di write-off	-	-	-	-	-
Write-off rilevati direttamente a conto economico	(1.873)	-	-	(1.873)	-



Rettifiche di valore complessive

Attività rientranti nel secondo stadio				Attività rientranti nel terzo stadio					
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	Attività finanziarie in corso di dismissione	di cui: svalutazioni individuali	di cui: svalutazioni collettive	Crediti verso banche e Banche Centrali a vista	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	Attività finanziarie in corso di dismissione	di cui: svalutazioni individuali	di cui: svalutazioni collettive
-	-	-	6.559	-	28.257	-	-	28.257	-
(28)	-	-	(13.853)	-	(317.693)	-	-	(317.693)	-
-	-	-	(46.426)	-	141.282	-	-	141.282	-
-	-	-	87	-	394	-	-	394	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	(19.852)	-	-	(19.852)	-
(512)	-	-	(335)	-	7.348	-	-	7.348	-
-	-	-	62.422	-	878.378	-	-	878.378	-
-	-	-	-	-	12.944	-	-	12.944	-
-	-	-	-	-	(44.215)	-	-	(44.215)	-

Accantonamenti complessivi su impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate

Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	Impegni a erogare fondi e garanzie fin. rilasciate impaired acquisiti/e o originati/	Totale
20.408	9.419	9.680	-	1.353.761
-	-	-	29	48.997
-	-	-	-	(348.381)
(8.199)	(4.832)	360	(1)	85.968
-	-	-	-	521
-	-	-	-	-
-	-	-	-	(23.235)
-	-	-	-	8.394
12.209	4.587	10.040	28	1.126.025
-	-	-	-	12.944
-	-	-	-	(46.088)



A.1.5 Attività finanziarie, impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate: trasferimenti tra diversi stadi di rischio di credito (valori lordi e nominali)

Portafogli/stadi di rischio	Esposizione lorda/valore nominale					
	Trasferimenti tra primo stadio e secondo stadio		Trasferimenti tra secondo stadio e terzo stadio		Trasferimenti tra primo stadio e terzo stadio	
	Da primo a secondo stadio	Da secondo stadio a primo stadio	Da secondo stadio a terzo stadio	Da terzo stadio a secondo stadio	Da primo stadio a terzo stadio	Da terzo stadio a primo stadio
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	834.670	1.718.326	139.992	34.745	80.017	5.455
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-	-	-	-	-
3. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-
4. Impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate	55.666	219.538	1.954	1.587	13.501	1.432
Totale 31/12/2021	890.336	1.937.864	141.946	36.332	93.518	6.887
Totale 31/12/2020	3.114.676	1.083.179	107.068	54.220	223.967	16.833



A.1.5a Finanziamenti oggetto di misure di sostegno Covid-19: trasferimenti tra i diversi stadi di rischio di credito (valori lordi)

Portafogli/qualità	Valori lordi/valore nominale					
	Trasferimenti tra primo stadio e secondo stadio		Trasferimenti tra secondo stadio e terzo stadio		Trasferimenti tra primo stadio e terzo stadio	
	Da primo a secondo stadio	Da secondo stadio a primo stadio	Da secondo stadio a terzo stadio	Da terzo stadio a secondo stadio	Da primo stadio a terzo stadio	Da terzo stadio a primo stadio
A. Finanziamenti valutati al costo ammortizzato	119.027	93.091	10.374	131	14.949	1.218
A.1 oggetto di concessione conforme con le GL	731	-	-	-	-	-
A.2 oggetto di misure di moratoria in essere non più conformi alle GL e non valutate come oggetto di concessione	-	-	-	-	-	-
A.3 oggetto di altre misure di concessione	30.927	-	3.752	131	1.006	-
A.4 nuovi finanziamenti	87.369	93.091	6.622	-	13.943	1.218
B. Finanziamenti valutati al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-	-	-	-	-
B.1 oggetto di concessione conforme con le GL	-	-	-	-	-	-
B.2 oggetto di misure di moratoria in essere non più conformi alle GL e non valutate come oggetto di concessione	-	-	-	-	-	-
B.3 oggetto di altre misure di concessione	-	-	-	-	-	-
B.4 nuovi finanziamenti	-	-	-	-	-	-
Totale 31/12/2021	119.027	93.091	10.374	131	14.949	1.218
Totale 31/12/2020	854.684	226.560	21.503	11.205	17.205	29

**A.1.6 Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso banche: valori lordi e netti**

Tipologie esposizioni/valori	Esposizione lorda			Impaired o originate	acquisite
	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio		
A. ESPOSIZIONI CREDITIZIE PER CASSA					
A.1 A VISTA	4.577.120	4.576.657	463	-	-
a) Deteriorate	-	-	-	-	-
b) Non deteriorate	4.577.120	4.576.657	463	-	-
A.2 ALTRE	5.185.860	5.145.385	40.475	-	-
a) Sofferenze	-	-	-	-	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-	-
b) Inadempienze probabili	-	-	-	-	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-	-
c) Esposizioni scadute deteriorate	-	-	-	-	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-	-
d) Esposizioni scadute non deteriorate	1.350	1.005	345	-	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-	-
e) Altre esposizioni non deteriorate	5.184.510	5.144.380	40.130	-	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-	-
TOTALE (A)	9.762.980	9.722.042	40.938	-	-
B. ESPOSIZIONI CREDITIZIE FUORI BILANCIO					
a) Deteriorate	-	-	-	-	-
b) Non deteriorate	1.307.987	1.317.717	270	-	-
TOTALE (B)	1.307.987	1.307.717	270	-	-
TOTALE (A+B)	11.070.967	11.029.759	41.208	-	-

* valore da esporre a fini informativi

L'esposizione per cassa comprende i crediti verso banche esposti alla voce 40 a) e nella voce 10 nonché le altre attività finanziarie costituite da titoli bancari comprese nelle voci 20 c), 30 dell'attivo dello stato patrimoniale, esclusi i titoli di capitale e le quote di O.I.C.R.. L'esposizione fuori bilancio è rappresentata da garanzie prestate, impegni e derivati (a eccezione di quelli aventi per oggetto titoli di capitale e quote di O.I.C.R.).

A.1.7 Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso clientela: valori lordi e netti

Tipologie esposizioni/valori	Esposizione lorda			Impaired o originate	acquisite
	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio		
A. ESPOSIZIONI CREDITIZIE PER CASSA					
a) Sofferenze	712.064	-	-	666.258	45.806
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	194.408	-	-	169.698	24.710
b) Inadempienze probabili	1.041.451	-	-	895.119	146.332
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	636.798	-	-	556.433	80.365
c) Esposizioni scadute deteriorate	19.713	-	-	19.649	64
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	3.333	-	-	3.277	56
d) Esposizioni scadute non deteriorate	363.768	286.463	75.565	-	1.740
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	17.215	-	17.123	-	92
e) Altre esposizioni non deteriorate	35.498.809	33.533.254	1.919.076	-	46.480
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	650.777	-	633.496	-	17.281
TOTALE (A)	37.635.805	33.819.717	1.994.641	1.581.026	240.422
B. ESPOSIZIONI CREDITIZIE FUORI BILANCIO					
a) Deteriorate	214.993	-	-	210.417	4.576
b) Non deteriorate	20.445.561	19.575.857	866.023	-	3.682
TOTALE (B)	20.660.554	19.575.857	866.023	210.417	8.258
TOTALE (A+B)	58.296.359	53.395.574	2.860.664	1.791.443	248.680

* valore da esporre a fini informativi



Rettifiche di valore complessive e accantonamenti complessivi					Esposizione Netta	Write-off parziali complessivi*
Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate			
166	158	8	-	-	4.576.954	-
-	-	-	-	-	-	-
166	158	8	-	-	4.576.954	-
5.792	1.320	4.472	-	-	5.180.068	-
.	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
2	-	2	-	-	1.348	-
-	-	-	-	-	-	-
5.790	1.320	4.470	-	-	5.178.720	-
-	-	-	-	-	-	-
5.958	1.478	4.480	-	-	9.757.022	-
-	-	-	-	-	-	-
374	371	3	-	-	1.307.613	-
374	371	3	-	-	1.307.613	-
6.332	1.849	4.483	-	-	11.064.635	-

Rettifiche di valore complessive e accantonamenti complessivi					Esposizione Netta	Write-off parziali complessivi*
Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate			
523.143	-	-	491.747	31.396	188.921	103.823
140.560	-	-	123.353	17.208	53.848	9.746
471.796	-	-	396.962	74.834	569.655	-
280.441	-	-	246.633	33.807	356.357	-
2.083	-	-	2.080	2	17.630	-
315	-	-	314	1	3.018	-
4.822	1.871	2.898	-	52	358.946	-
908	-	901	-	7	16.307	-
103.768	46.325	55.041	-	2.402	35.395.041	-
26.285	-	25.733	-	552	624.492	-
1.105.612	48.196	57.939	890.789	108.686	36.530.193	103.823
24.897	-	-	24.897	-	190.096	-
17.633	12.572	5.032	-	29	20.427.928	-
42.530	12.572	5.032	24.897	29	20.618.024	-
1.148.142	60.768	62.971	915.686	108.715	57.148.217	103.823



L'esposizione per cassa comprende i crediti verso clientela esposti alla voce 40b) nonché le altre attività finanziarie costituite da titoli non bancari comprese nelle voci 20c) e 30 dell'attivo dello stato patrimoniale, esclusi i titoli di capitale e le quote di O.I.C.R.. L'esposizione fuori bilancio è rappresentata da garanzie prestate, impegni e derivati (a eccezione di quelli aventi per oggetto titoli di capitale e quote di O.I.C.R.).

A.1.7a Esposizioni creditizie per cassa verso clientela oggetto di misure di sostegno Covid-19: valori lordi e netti

Tipologie esposizioni/Valori	Esposizione lorda				Impaired acquisite o originate
	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio		
A. ESPOSIZIONI CREDITIZIE IN SOFFERENZA	-	-	-	-	-
a) Oggetto di concessione conformi con le GL	-	-	-	-	-
b) Oggetto di misure di moratoria non più conformi alle GL e non valutate come oggetto di concessione	-	-	-	-	-
c) Oggetto di altre misure di concessione	-	-	-	-	-
d) Nuovi finanziamenti	-	-	-	-	-
B. ESPOSIZIONI CREDITIZIE A INADEMPIENZE PROBABILI	47.415	-	-	41.540	5.876
a) Oggetto di concessione conformi con le GL	-	-	-	-	-
b) Oggetto di misure di moratoria non più conformi alle GL e non valutate come oggetto di concessione	68	-	-	68	-
c) Oggetto di altre misure di concessione	16.711	-	-	15.712	999
d) Nuovi finanziamenti	30.636	-	-	25.760	4.877
C. ESPOSIZIONI CREDITIZIE SCADUTI DETERIORATI	2.302	-	-	2.246	56
a) Oggetto di concessione conformi con le GL	-	-	-	-	-
b) Oggetto di misure di moratoria non più conformi alle GL e non valutate come oggetto di concessione	-	-	-	-	-
c) Oggetto di altre misure di concessione	115	-	-	115	-
d) Nuovi finanziamenti	2.187	-	-	2.131	56
D. ESPOSIZIONI CREDITIZIE SCADUTE NON DETERIORATE	1.833	-	1.833	-	-
a) Oggetto di concessione conformi con le GL	-	-	-	-	-
b) Oggetto di misure di moratoria non più conformi alle GL e non valutate come oggetto di concessione	-	-	-	-	-
c) Oggetto di altre misure di concessione	-	-	-	-	-
d) Nuovi finanziamenti	1.833	-	1.833	-	-
E. ALTRE ESPOSIZIONI CREDITIZIE NON DETERIORATE	2.599.570	2.394.662	204.277	-	630
a) Oggetto di concessione conformi con le GL	731	-	731	-	-
b) Oggetto di misure di moratoria non più conformi alle GL e non valutate come oggetto di concessione	11.147	1.312	9.835	-	-
c) Oggetto di altre misure di concessione	51.767	94	51.672	-	-
d) Nuovi finanziamenti	2.535.925	2.393.256	142.039	-	630
TOTALE (A+B+C+D+E)	2.651.120	2.394.662	206.110	43.786	6.562



Rettifiche di valore complessive e accantonamenti complessivi						Esposizione netta	Write-off parziali complessivi*
-	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate	-		
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
13.934	-	-	12.303	1.630	33.481	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
29	-	-	29	-	39	-	-
4.849	-	-	4.567	282	11.862	-	-
9.056	-	-	7.707	1.348	21.580	-	-
74	-	-	73	1	2.228	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
11	-	-	11	-	104	-	-
63	-	-	62	1	2.124	-	-
19	-	19	-	-	1.814	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
19	-	19	-	-	1.814	-	-
4.808	561	4.242	-	5	2.594.762	-	-
12	-	12	-	-	719	-	-
245	3	242	-	-	10.902	-	-
2.764	-	2.764	-	-	49.003	-	-
1.787	558	1.224	-	5	2.534.138	-	-
18.835	561	4.261	12.376	1.636	2.632.285	-	-



A.1.9 Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle esposizioni deteriorate lorde

Causali/Categorie	Sofferenze	Inadempienze probabili	Esposizioni scadute deteriorate
A. Esposizione lorda iniziale	1.050.424	1.117.241	17.047
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	6.623	79
B. Variazioni in aumento	186.695	308.248	20.942
B.1 ingressi da esposizioni non deteriorate	13.593	213.534	18.223
B.2 ingressi da attività finanziarie impaired acquisite o originate	2.973	11.140	56
B.3 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	94.666	9.108	-
B.4 modifiche contrattuali senza cancellazioni	1	1.347	1
B.5 altre variazioni in aumento	75.462	73.119	2.662
C. Variazioni in diminuzione	525.055	384.038	18.276
C.1 uscite verso esposizioni non deteriorate	-	53.703	526
C.2 write-off	47.622	21.661	-
C.3 incassi	92.744	184.449	4.849
C.4 realizzi per cessioni	85.009	17.529	-
C.5 perdite da cessione	63.345	2.831	-
C.6 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	9.099	94.666	12
C.7 modifiche contrattuali senza cancellazioni	-	241	-
C.8 altre variazioni in diminuzione	227.236	8.958	12.889
D. Esposizione lorda finale	712.064	1.041.451	19.713
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	11.476	3.062



A.1.9bis Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle esposizioni lorde oggetto di concessioni distinte per qualità creditizia

Causali/Qualità	Esposizioni oggetto di concessioni: deteriorate	Esposizioni oggetto di concessioni: non deteriorate
A. Esposizione lorda iniziale	915.701	667.952
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	3.073	29.937
B. Variazioni in aumento	231.586	322.850
B.1 ingressi da esposizioni non deteriorate non oggetto di concessioni	27.895	199.596
B.2 ingressi da esposizioni non deteriorate oggetto di concessioni	70.389	-
B.3 ingressi da esposizioni oggetto di concessioni deteriorate	-	44.855
B.4 ingressi da esposizioni deteriorate non oggetto di concessione	71.521	191
B.5 altre variazioni in aumento	61.781	78.208
C. Variazioni in diminuzione	312.748	322.809
C.1 uscite verso esposizioni non deteriorate non oggetto di concessioni	-	137.942
C.2 uscite verso esposizioni non deteriorate oggetto di concessioni	44.855	-
C.3 uscite verso esposizioni oggetto di concessioni deteriorate	-	70.389
C.4 write-off	31.490	-
C.5 incassi	133.370	113.480
C.6 realizzi per cessioni	36.873	-
C.7 perdite da cessione	9.403	-
C.8 altre variazioni in diminuzione	56.757	998
D. Esposizione lorda finale	834.539	667.993
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	6.712	34.862



A.1.11 Esposizioni creditizie per cassa deteriorate verso clientela: dinamica delle rettifiche di valore complessive

Causali/Categorie	Sofferenze		Inadempienze probabili		Esposizioni scadute deteriorate	
	Totale	di cui: esposizioni oggetto di concessioni	Totale	di cui: esposizioni oggetto di concessioni	Totale	di cui: esposizioni oggetto di concessioni
A. Rettifiche complessive iniziali	708.371	162.260	442.047	253.461	2.378	515
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	2.201	950	7	-
B. Variazioni in aumento	217.998	50.241	203.877	127.912	2.386	384
B.1 rettifiche di valore di attività impaired acquisite o originate	2.059	-	3.657	-	1	-
B.2 altre rettifiche di valore	111.954	23.194	188.170	100.582	1.621	144
B.3 perdite da cessione	63.345	8.656	2.831	746	-	-
B.4 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	40.020	18.391	1.216	362	57	55
B.5 modifiche contrattuali senza cancellazioni	-	-	452	-	-	-
B.6 altre variazioni in aumento	620	-	7.551	26.222	707	185
C. Variazioni in diminuzione	403.226	71.941	174.128	100.932	2.681	584
C.1 riprese di valore da valutazione	8.985	2.729	52.095	28.543	279	20
C.2 riprese di valore da incasso	23.488	11.106	39.954	23.063	442	84
C.3 utili da cessione	20.694	4.781	5.736	3.607	-	-
C.4 write-off	47.622	12.396	21.661	19.094	-	-
C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	4	-	39.509	18.331	1.779	477
C.6 modifiche contrattuali senza cancellazioni	-	-	54	-	-	-
C.7 altre variazioni in diminuzione	302.433	40.929	15.119	8.294	181	3
D. Rettifiche complessive finali	523.143	140.560	471.796	280.441	2.083	315
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	3.906	2.312	305	23



A.2 Classificazione delle esposizioni in base ai rating esterni e interni

A.2.1 Distribuzione delle attività finanziarie, degli impegni a erogare fondi e delle garanzie finanziarie rilasciate per classi di rating esterni (valori lordi)

Esposizioni	Classi di rating esterni						Senza rating	Totale
	Classe 1	Classe 2	Classe 3	Classe 4	Classe 5	Classe 6		
A. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	6.916.574	1.491.577	1.532.968	395.735	22.127	-	28.986.849	39.345.830
- Primo stadio	6.916.574	1.491.577	1.532.968	370.661	7.071	-	25.288.022	35.606.873
- Secondo stadio	-	-	-	25.074	15.056	-	1.908.906	1.949.036
- Terzo stadio	-	-	-	-	-	-	1.549.500	1.549.500
- Impaired acquisite o originate	-	-	-	-	-	-	240.421	240.421
B. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	2.189.730	407.647	311.318	75.575	8.014	-	10.121	3.002.405
- Primo stadio	2.189.730	407.647	311.318	75.575	8.014	-	10.121	3.002.405
- Secondo stadio	-	-	-	-	-	-	-	-
- Terzo stadio	-	-	-	-	-	-	-	-
- Impaired acquisite o originate	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-
- Primo stadio	-	-	-	-	-	-	-	-
- Secondo stadio	-	-	-	-	-	-	-	-
- Terzo stadio	-	-	-	-	-	-	-	-
- Impaired acquisite o originate	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale (A+B+C)	9.106.304	1.899.224	1.844.286	471.310	30.141	-	28.996.970	42.348.235
D. Impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate	49.021	12.810	164.672	73.383	270	-	14.518.490	14.818.646
- Primo stadio	49.021	12.810	164.672	73.383	-	-	14.005.222	14.305.108
- Secondo stadio	-	-	-	-	270	-	376.050	376.320
- Terzo stadio	-	-	-	-	-	-	128.960	128.960
- Impaired acquisite o originate	-	-	-	-	-	-	8.258	8.258
Totale (D)	49.021	12.810	164.672	73.383	270	-	14.518.490	14.818.646
Totale (A+B+C+D)	9.155.325	1.912.034	2.008.958	544.693	30.411	-	43.515.460	57.166.881

Viene esposta la distribuzione delle esposizioni diverse da quelle in titoli di capitale, secondo classi rappresentative di giudizi di rating, assegnati da agenzie esterne e memorizzati sugli archivi informatici della banca.

Le classi di rischio per rating esterni indicate nella presente tavola si riferiscono alle classi di merito creditizio dei debitori di cui alla normativa prudenziale. Di seguito viene indicato il raccordo tra le classi di giudizio sopra rappresentate e i *rating* rilasciati dalle agenzie delle quali la banca ha scelto di avvalersi. Nello specifico, per le esposizioni verso governi e banche centrali sono utilizzate le valutazioni espresse dall'agenzia DBRS, mentre per le restanti esposizioni ci si avvale di Standard&Poor's e di FitchRatings.

	Classe 1	Classe 2	Classe 3	Classe 4	Classe 5	Classe 6
DBRS Limited	da AAA a AAL	da AH a AL	da BBBH a BBBL	da BBH a BBL	da BH a BL	CCC
Standard & Poor's						
Rating Services	da AAA a AA-	da A+ a A-	da BBB+ a BBB-	da BB+ a BB	da B+ a B-	CCC+ e inferiori-
FitchRatings	da AAA a AA-	da A+ a A-	da BBB+ a BBB-	da BB+ a BB-	da B+ a B-	CCC+ e inferiori-



A.2.2 Distribuzione delle attività finanziarie, degli impegni a erogare fondi e delle garanzie finanziarie rilasciate: per classi di rating interni (valori lordi)

PRIVATI

Esposizioni	Classi di rating interni						
	Rating 1	Rating 2	Rating 3	Rating 4	Rating 5	Rating 6	Rating 7
A. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	23.567	39.596	114.408	444.496	954.102	754.125	663.815
- Primo stadio	23.567	39.169	112.733	439.896	936.011	726.108	627.876
- Secondo stadio	-	427	1.675	4.600	18.091	28.017	35.939
- Terzo stadio	-	-	-	-	-	-	-
B. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-	-	-	-	-	-
- Primo stadio	-	-	-	-	-	-	-
- Secondo stadio	-	-	-	-	-	-	-
- Terzo stadio	-	-	-	-	-	-	-
Totale (A+B)	23.567	39.596	114.408	444.496	954.102	754.125	663.815
di cui: attività finanziarie impaired acquisite o originate							
C. Impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate	39.037	38.525	62.987	131.094	116.483	65.162	102.802
1. Primo stadio	39.037	38.295	62.946	127.731	115.177	63.954	100.532
2. Secondo stadio	-	230	41	3.363	1.306	1.208	2.270
3. Terzo stadio	-	-	-	-	-	-	-
Totale (C)	39.037	38.525	62.987	131.094	116.483	65.162	102.802
Totale (A+B+C)	62.604	78.121	177.395	575.590	1.070.585	819.287	766.617

PMI

Esposizioni	Classi di rating interni						
	Rating 1	Rating 2	Rating 3	Rating 4	Rating 5	Rating 6	Rating 7
A. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	147.247	714.054	1.075.782	1.373.626	1.165.665	1.069.668	953.482
- Primo stadio	146.438	711.030	1.061.067	1.320.458	1.080.186	937.397	818.257
- Secondo stadio	809	3.024	14.715	53.168	85.479	132.271	131.255
- Terzo stadio	-	-	-	-	-	-	3.970
B. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-	-	-	-	-	-
- Primo stadio	-	-	-	-	-	-	-
- Secondo stadio	-	-	-	-	-	-	-
- Terzo stadio	-	-	-	-	-	-	-
Totale (A+B)	147.247	714.054	1.075.782	1.373.626	1.165.665	1.069.668	953.482
di cui: attività finanziarie impaired acquisite o originate							
C. Impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate	390.429	1.043.155	898.095	984.984	574.434	367.223	237.299
1. Primo stadio	390.429	1.043.130	883.188	959.661	545.174	347.827	226.322
2. Secondo stadio	-	25	14.907	25.323	29.260	19.396	10.977
3. Terzo stadio	-	-	-	-	-	-	-
Totale (C)	390.429	1.043.155	898.095	984.984	574.434	367.223	237.299
Totale (A+B+C)	537.676	1.757.209	1.973.877	2.358.610	1.740.099	1.436.891	1.190.781



Rating 8	Rating 9	Rating 10	Rating 11	Rating 12	Rating 13	Senza rating e insolventi	Totale (A+B+C)
325.533	223.039	91.904	77.682	76.514	59.794	225.052	4.073.627
286.475	187.820	72.992	55.881	50.222	4.561	65	3.563.376
39.058	35.219	18.912	21.801	26.292	55.233	5	285.269
-	-	-	-	-	-	224.982	224.982
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
325.533	223.039	91.904	77.682	76.514	59.794	225.052	4.073.627
43.357	17.315	7.247	4.340	1.716	849	7.918	638.832
39.015	14.664	5.440	3.389	1.578	281	3.876	615.915
4.342	2.651	1.807	951	138	568	353	19.228
-	-	-	-	-	-	3.689	3.689
43.357	17.315	7.247	4.340	1.716	849	7.918	638.832
368.890	240.354	99.151	82.022	78.230	60.643	232.970	4.712.459

Rating 8	Rating 9	Rating 10	Rating 11	Rating 12	Rating 13	Senza rating e insolventi	Totale (A+B+C)
580.330	316.337	101.131	76.694	47.111	13.180	975.015	8.609.321
463.539	243.287	57.018	23.330	10.137	1.153	27.505	6.900.802
116.791	73.050	39.033	50.544	36.974	12.027	2.230	751.369
-	-	5.080	2.820	-	-	945.280	957.150
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
580.330	316.337	101.131	76.694	47.111	13.180	975.015	8.609.321
145.004	57.140	34.214	11.721	3.501	1.926	62.927	4.812.052
134.275	55.749	32.108	5.304	1.880	1.420	7.152	4.633.619
10.729	1.391	2.105	5.175	1.621	506	302	121.717
-	-	1	1.242	-	-	55.473	56.716
145.004	57.140	34.214	11.721	3.501	1.926	62.927	4.812.052
725.334	373.477	135.345	88.415	50.612	15.106	1.037.942	13.421.373



SMALL BUSINESS

Classi di rating interni

Esposizioni	Rating 1	Rating 2	Rating 3	Rating 4	Rating 5	Rating 6	Rating 7
A. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	81.382	102.412	230.658	322.880	355.480	325.721	242.419
- Primo stadio	79.341	96.218	211.730	268.711	293.571	265.370	184.901
- Secondo stadio	2.041	6.194	18.928	54.169	61.909	60.351	57.518
- Terzo stadio	-	-	-	-	-	-	-
B. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-	-	-	-	-	-
- Primo stadio	-	-	-	-	-	-	-
- Secondo stadio	-	-	-	-	-	-	-
- Terzo stadio	-	-	-	-	-	-	-
Totale (A+B)	81.382	102.412	230.658	322.880	355.480	325.721	242.419
di cui: attività finanziarie impaired acquisite o originate							
C. Impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate	232.778	136.437	176.678	145.087	110.743	85.425	55.633
1. Primo stadio	231.388	136.104	175.023	137.283	105.336	80.713	51.361
2. Secondo stadio	1.390	333	1.655	7.804	5.407	4.712	4.272
3. Terzo stadio	-	-	-	-	-	-	-
Totale (C)	232.778	136.437	176.678	145.087	110.743	85.425	55.633
Totale (A+B+C)	314.160	238.849	407.336	467.967	466.223	411.146	298.052

MICRO IMPRESE

Classi di rating interni

Esposizioni	Rating 1	Rating 2	Rating 3	Rating 4	Rating 5	Rating 6	Rating 7
A. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	75.898	154.131	469.496	427.669	114.676	281.595	182.222
- Primo stadio	75.230	151.850	455.612	408.027	104.977	253.611	148.258
- Secondo stadio	668	2.281	13.884	19.642	9.699	27.984	33.964
- Terzo stadio	-	-	-	-	-	-	-
B. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-	-	-	-	-	-
- Primo stadio	-	-	-	-	-	-	-
- Secondo stadio	-	-	-	-	-	-	-
- Terzo stadio	-	-	-	-	-	-	-
Totale (A+B)	75.898	154.131	469.496	427.669	114.676	281.595	182.222
di cui: attività finanziarie impaired acquisite o originate							
C. Impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate	55.802	72.984	97.035	57.970	20.823	51.994	33.659
1. Primo stadio	55.601	72.916	95.981	56.717	18.650	49.242	31.020
2. Secondo stadio	201	68	1.054	1.253	2.173	2.752	2.639
3. Terzo stadio	-	-	-	-	-	-	-
Totale (C)	55.802	72.984	97.035	57.970	20.823	51.994	33.659
Totale (A+B+C)	131.700	227.115	566.531	485.639	135.499	333.589	215.881



Rating 8	Rating 9	Rating 10	Rating 11	Rating 12	Rating 13	Senza rating e insolventi	Totale (A+B+C)
145.687	93.295	61.431	34.494	20.197	16.560	314.519	2.347.135
107.651	62.617	32.585	18.668	7.841	589	-	1.629.793
38.036	30.678	28.846	15.826	12.356	15.971	291	403.114
-	-	-	-	-	-	314.228	314.228
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
145.687	93.295	61.431	34.494	20.197	16.560	314.519	2.347.135
25.582	12.553	11.659	5.004	3.562	847	28.507	1.030.495
23.408	10.981	6.809	4.112	1.571	285	1.220	965.594
2.174	1.572	4.850	892	1.991	562	16	37.630
-	-	-	-	-	-	27.271	27.271
25.582	12.553	11.659	5.004	3.562	847	28.507	1.030.495
171.269	105.848	73.090	39.498	23.759	17.407	343.026	3.377.630

Rating 8	Rating 9	Rating 10	Rating 11	Rating 12	Rating 13	Senza rating e insolventi	Totale (A+B+C)
164.614	88.952	75.721	60.759	42.841	23.489	180.324	2.342.387
143.723	65.957	45.917	33.952	17.242	2.449	15	1.906.820
20.891	22.995	29.804	26.807	25.599	21.040	55	255.313
-	-	-	-	-	-	180.254	180.254
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
164.614	88.952	75.721	60.759	42.841	23.489	180.324	2.342.387
24.960	14.451	7.351	4.840	3.431	1.518	5.833	452.651
23.566	12.931	5.925	3.722	2.458	658	1.590	430.977
1.394	1.520	1.426	1.118	973	860	68	17.499
-	-	-	-	-	-	4.175	4.175
24.960	14.451	7.351	4.840	3.431	1.518	5.833	452.651
189.574	103.403	83.072	65.599	46.272	25.007	186.157	2.795.038



GRANDI IMPRESE; IMPRESE PUBBLICHE

Classi di rating interni

Esposizioni	Rating 1	Rating 2	Rating 3	Rating 4	Rating 5	Rating 6	Rating 7
A. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	44.472	214.795	501.720	610.291	366.777	749.267	343.638
- Primo stadio	44.472	214.795	501.720	609.584	360.185	744.584	272.806
- Secondo stadio	-	-	-	707	6.592	4.683	70.832
- Terzo stadio	-	-	-	-	-	-	-
B. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	2.592	6.033	16.761	16.311	34.539	-
- Primo stadio	-	2.592	6.033	16.761	16.311	34.539	-
- Secondo stadio	-	-	-	-	-	-	-
- Terzo stadio	-	-	-	-	-	-	-
Totale (A+B)	44.472	217.387	507.753	627.052	383.088	783.806	343.638
di cui: attività finanziarie impaired acquisite o originate							
C. Impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate	95.612	435.022	685.197	1.003.779	419.023	250.573	132.836
1. Primo stadio	95.612	435.022	685.197	990.178	413.275	248.578	116.047
2. Secondo stadio	-	-	-	13.601	5.748	1.995	16.789
3. Terzo stadio	-	-	-	-	-	-	-
Totale (C)	95.612	435.022	685.197	1.003.779	419.023	250.573	132.836
Totale (A+B+C)	140.084	652.409	1.192.950	1.630.831	802.111	1.034.379	476.474

ALTRO

Classi di rating interni

Esposizioni	Rating 1	Rating 2	Rating 3	Rating 4	Rating 5	Rating 6	Rating 7
A. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	-	10.892	22.870	47.228	81.911	73.648	44.949
- Primo stadio	-	10.892	22.870	46.886	81.087	69.043	43.904
- Secondo stadio	-	-	-	342	824	4.605	1.045
- Terzo stadio	-	-	-	-	-	-	-
B. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-	-	-	-	-	-
- Primo stadio	-	-	-	-	-	-	-
- Secondo stadio	-	-	-	-	-	-	-
- Terzo stadio	-	-	-	-	-	-	-
Totale (A+B)	-	10.892	22.870	47.228	81.911	73.648	44.949
di cui: attività finanziarie impaired acquisite o originate							
C. Impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate	800	8.691	42.731	201.509	103.318	80.105	230.684
1. Primo stadio	800	8.691	42.731	196.359	101.938	73.832	229.235
2. Secondo stadio	-	-	-	5.150	1.380	6.273	1.449
3. Terzo stadio	-	-	-	-	-	-	-
Totale (C)	800	8.691	42.731	201.509	103.318	80.105	230.684
Totale (A+B+C)	800	19.583	65.601	248.737	185.229	153.753	275.633



Rating 8	Rating 9	Rating 10	Rating 11	Rating 12	Rating 13	Senza rating e insolventi	Totale (A+B+C)
288.406	8.868	12.841	-	-	-	45.770	3.186.845
220.603	8.868	587	-	-	-	-	2.978.204
67.803	-	12.254	-	-	-	-	162.871
-	-	-	-	-	-	45.770	45.770
-	-	-	-	-	-	-	76.236
-	-	-	-	-	-	-	76.236
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
288.406	8.868	12.841	-	-	-	45.770	3.263.081
131.351	128.063	11.251	-	-	-	53.298	3.346.005
116.029	37.963	11.147	-	-	-	26.616	3.175.664
15.322	90.100	104	-	-	-	-	143.659
-	-	-	-	-	-	26.682	26.682
131.351	128.063	11.251	-	-	-	53.298	3.346.005
419.757	136.931	24.092	-	-	-	99.068	6.609.086

Rating 8	Rating 9	Rating 10	Rating 11	Rating 12	Rating 13	Senza rating e insolventi	Totale (A+B+C)
60.817	15.841	33.587	15.898	1	3	18.378.868	18.786.512
50.012	5.130	21.678	2	1	3	18.276.371	18.627.879
10.805	10.711	11.909	15.896	-	-	83.179	139.316
-	-	-	-	-	-	19.318	19.317
-	-	-	-	-	-	2.926.170	2.926.170
-	-	-	-	-	-	2.926.170	2.926.170
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
60.817	15.841	33.587	15.898	1	3	21.305.038	21.712.682
20.684	4.495	1.460	33	-	-	3.844.101	4.538.611
19.964	109	1.420	-	-	-	3.808.264	4.483.343
720	4.386	40	33	-	-	20.834	40.265
-	-	-	-	-	-	15.003	15.003
20.684	4.495	1.460	33	-	-	3.844.101	4.538.611
81.501	20.336	35.047	15.931	1	3	25.149.139	26.251.293



Le tabelle riportano, in ordine di rischiosità crescente, la distribuzione per classi di rating delle esposizioni appartenenti ai segmenti per i quali sono operativi i modelli di rating interno.

Per quanto concerne i segmenti relativi alla «Clientela», la scala utilizzata prevede tredici classi di rating relative alle controparti in bonis e una per quelle insolventi. La prima classe identifica una controparte a rischio minimo, mentre la tredicesima evidenzia il rischio massimo; allo stato di insolvenza viene attribuita un'ulteriore classe.

I rating interni vengono utilizzati dalla banca per il calcolo dei requisiti patrimoniali relativi ai portafogli «corporate» e «retail», per la quale la banca ha ricevuto la validazione dei modelli IRB.

A.3 Distribuzione delle esposizioni garantite per tipologia di garanzia

Gli importi relativi alla colonna «esposizione netta» sono riportati al netto delle rettifiche di valore specifiche e di portafoglio. La classificazione delle esposizioni tra «totalmente garantite» e «parzialmente garantite» è realizzata confrontando l'importo dell'esposizione lorda con quello della garanzia, stabilito contrattualmente. Gli importi riportati nelle colonne «garanzie» si riferiscono all'effettivo valore della garanzia (cd. «fair value»), con un limite superiore rappresentato dal valore di bilancio dell'esposizione garantita: ciò significa che l'effettivo valore della garanzia può essere superiore rispetto a quanto riportato nella tavola.

A.3.1 Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso banche garantite

	Esposizione lorda	Esposizione netta	Garanzie reali (1)			Altre garanzie reali
			Immobili- ipoteche	Immobili- Finanziamenti per leasing	Titoli	
1. Esposizioni creditizie per cassa garantite:	39.752	39.725	-	-	-	-
1.1. totalmente garantite	35.657	35.633	-	-	-	-
- di cui deteriorate	-	-	-	-	-	-
1.2. parzialmente garantite	4.095	4.092	-	-	-	-
- di cui deteriorate	-	-	-	-	-	-
2. Esposizioni creditizie «fuori bilancio» garantite:	19.263	19.263	-	-	5.524	4.275
2.1. totalmente garantite	8.905	8.905	-	-	4.447	3.782
- di cui deteriorate	-	-	-	-	-	-
2.2. parzialmente garantite	10.358	10.358	-	-	1.077	493
- di cui deteriorate	-	-	-	-	-	-



Garanzie personali (2)

Derivati su crediti					Crediti di firma					Totale (1)+(2)
Altri derivati										
CLN	Controparti centrali	Banche	Altre società finanziarie	Altri soggetti	Amministrazioni pubbliche	Banche	Altre società finanziarie	Altri soggetti		
-	-	-	-	-	2.045	37.334	-	-	39.379	
-	-	-	-	-	1.809	33.825	-	-	35.634	
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
-	-	-	-	-	236	3.509	-	-	3.745	
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
-	-	-	-	-	1.066	6.161	-	-	17.026	
-	-	-	-	-	100	577	-	-	8.906	
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
-	-	-	-	-	966	5.584	-	-	8.120	
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	



A.3.2 Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso clientela garantite

	Esposizione lorda	Esposizione netta	Immobili- ipoteche	Garanzie reali (1)		Altre garanzie reali
				Immobili- Finanziamenti per leasing	Titoli	
1. Esposizioni creditizie per cassa garantite:	15.535.191	14.668.079	8.811.970	-	387.260	276.433
1.1. totalmente garantite	12.812.929	12.026.461	8.810.701	-	320.004	178.455
- di cui deteriorate	1.392.808	676.001	565.969	-	6.717	3.383
1.2. parzialmente garantite	2.722.262	2.641.618	1.269	-	67.256	97.978
- di cui deteriorate	104.007	30.299	337	-	1.119	245
2. Esposizioni creditizie «fuori bilancio» garantite:	3.534.809	3.518.138	331.980	-	153.727	123.089
2.1. totalmente garantite	2.774.662	2.760.969	331.789	-	124.747	97.582
- di cui deteriorate	75.143	64.932	8.651	-	559	1.460
2.2. parzialmente garantite	760.147	757.169	191	-	28.980	25.507
- di cui deteriorate	11.098	9.215	149	-	68	710

A.4 Attività finanziarie e non finanziarie ottenute tramite l'escussione delle garanzie ricevute

	Esposizione creditizia cancellata	Valore lordo	Rettifiche di valore complessive	Valore di bilancio	di cui ottenute nel corso dell'esercizio
A. Attività materiali	-	-	-	-	-
A.1. Ad uso funzionale	-	-	-	-	-
A.2. A scopo di investimento	-	-	-	-	-
A.3. Rimanenze	-	-	-	-	-
B. Titoli di capitale e titoli di debito	-	-	-	-	-
C. Altre attività	72.625	32.694	-	32.694	32.694
D. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-	-	-	-
D.1. Attività materiali	-	-	-	-	-
D.2. Altre attività	-	-	-	-	-
Totale 31/12/2021	72.625	32.694	-	32.694	32.694
Totale 31/12/2020	160.978	61.259	-	61.259	61.259



Garanzie personali (2)

Derivati su crediti					Crediti di firma					Totale (1)+(2)
Altri derivati										
CLN	Controparti centrali	Banche	Altre società finanziarie	Altri soggetti	Amministrazioni pubbliche	Banche	Altre società finanziarie	Altri soggetti		
-	-	-	-	-	2.666.026	12.078	307.155	1.749.742	14.210.664	
-	-	-	-	-	884.426	7.339	246.252	1.564.335	12.011.512	
-	-	-	-	-	18.250	240	14.116	63.611	672.286	
-	-	-	-	-	1.781.600	4.739	60.903	185.407	2.199.152	
-	-	-	-	-	10.844	-	3.845	11.301	27.691	
-	-	-	-	-	40.224	17.838	151.956	2.370.185	3.188.999	
-	-	-	-	-	3.298	11.252	125.144	2.016.400	2.710.212	
-	-	-	-	-	145	-	872	51.056	62.743	
-	-	-	-	-	36.926	6.586	26.812	353.785	478.787	
-	-	-	-	-	320	-	41	6.905	8.193	



B. Distribuzione e concentrazione delle esposizioni creditizie

Ai fini della compilazione della presente sezione, sono escluse dai valori di esposizione di cui alle tavole A.1.6. e A.1.7. le esposizioni connesse con il rischio di controparte relativo alle operazioni di concessione o assunzione di titoli o merci in prestito.

B.1 Distribuzione settoriale delle esposizioni creditizie per cassa e «fuori bilancio» verso clientela (valore di bilancio)

Esposizioni/Controparti	Amministrazioni pubbliche		Società finanziarie	
	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive
A. Esposizioni creditizie per cassa				
A.1 Sofferenze	-	-	39	5.109
- di cui esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	296
A.2 Inadempienze probabili	16	11	5.305	13.672
- di cui esposizioni oggetto di concessioni	-	-	3.963	10.582
A.3 Esposizioni scadute deteriorate	2	-	12	4
- di cui esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-
A.4 Esposizioni non deteriorate	10.858.884	3.248	5.346.037	19.060
- di cui esposizioni oggetto di concessioni	19.648	260	618	27
Totale (A)	10.858.902	3.259	5.351.393	37.845
B. Esposizioni creditizie fuori bilancio				
B.1 Esposizioni deteriorate	3	-	15.017	402
B.2 Esposizioni non deteriorate	766.629	310	2.425.223	3.193
Totale (B)	766.632	310	2.440.240	3.595
Totale (A+B) 31/12/2021	11.625.534	3.569	7.791.633	41.440
Totale (A+B) 31/12/2020	9.121.722	4.856	7.372.591	49.214

B.2 Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e «fuori bilancio» verso clientela

Esposizioni/Aree geografiche	ITALIA		ALTRI PAESI EUROPEI	
	Esposizioni netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizioni netta	Rettifiche di valore complessive
A. Esposizioni creditizie per cassa				
A.1 Sofferenze	188.183	512.311	738	10.832
A.2 Inadempienze probabili	566.715	470.820	2.610	809
A.3 Esposizioni scadute deteriorate	16.613	1.945	1.012	137
A.4 Esposizioni non deteriorate	33.082.673	106.241	2.624.883	1.338
Totale (A)	33.854.184	1.091.317	2.629.243	13.116
B. Esposizioni creditizie fuori bilancio				
B.1 Esposizioni deteriorate	190.071	24.897	25	-
B.2 Esposizioni non deteriorate	19.817.858	17.554	563.819	75
Totale (B)	20.007.929	42.451	563.844	75
Totale (A+B) 31/12/2021	53.862.113	1.133.768	3.193.087	13.191
Totale (A+B) 31/12/2020	49.134.406	1.359.826	2.883.396	16.937

Con riferimento alla distribuzione territoriale delle esposizioni verso controparti residenti in Italia, si specifica che le attività collocate nei «Crediti verso la clientela» sono concentrate nelle aree di tradizionale insediamento dell'istituto, in particolare «Nord Ovest», 55%, e «Centro», 34%. Seguono «Nord Est», 9%, e «Sud e Isole», 2%.



Società finanziarie (di cui: imprese di assicurazione)		Società non finanziarie		Famiglie	
Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche do valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive
-	-	145.189	379.811	43.693	138.223
-	-	40.922	94.244	12.926	46.020
-	-	432.082	378.005	132.252	80.108
-	-	258.360	218.175	94.034	51.684
-	-	4.079	409	13.537	1.670
-	-	839	49	2.179	266
6.148	2	13.128.104	55.114	6.420.962	31.168
-	-	426.982	17.503	193.551	9.403
6.148	2	13.709.454	813.339	6.610.444	251.169
-	-	167.088	23.480	7.988	1.015
15.597	-	15.568.725	10.540	1.667.351	3.590
15.597	-	15.735.813	34.020	1.675.339	4.605
21.745	2	29.445.267	847.359	8.285.783	255.774
21.058	254	27.928.207	971.442	7.706.976	351.732

AMERICA		ASIA		RESTO DEL MONDO	
Esposizioni netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizioni netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizioni netta	Rettifiche di valore complessive
-	-	-	-	-	-
43	28	287	139	-	-
4	1	1	-	-	-
26.097	42	19.169	967	1.165	2
26.144	71	19.457	1.106	1.165	2
-	-	-	-	-	-
26.826	4	494	-	18.931	-
26.826	4	494	-	18.931	-
52.970	75	19.951	1.106	20.096	2
37.466	109	21.330	350	52.898	22



B.3 Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e «fuori bilancio» verso banche

Esposizioni/Aree geografiche	ITALIA		ALTRI PAESI EUROPEI	
	Esposizioni netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizioni netta	Rettifiche di valore complessive
A. Esposizioni creditizie per cassa				
A.1 Sofferenze	-	-	-	-
A.2 Inadempienze probabili	-	-	-	-
A.3 Esposizioni scadute deteriorate	-	-	-	-
A.4 Esposizioni non deteriorate	7.992.238	5.553	1.686.453	353
Totale (A)	7.992.238	5.553	1.686.453	353
B. Esposizioni creditizie fuori bilancio				
B.1 Esposizioni deteriorate	-	-	-	-
B.2 Esposizioni non deteriorate	165.334	179	1.084.990	192
Totale (B)	165.334	179	1.084.990	192
Totale (A+B) 31/12/2021	8.157.572	5.732	2.771.443	545
Totale (A+B) 31/12/2020	7.866.955	8.755	2.664.981	942

B.4 Grandi esposizioni

	31/12/2021	31/12/2020
Numero posizioni	24	17
Esposizione	29.225.223	22.598.680
Posizione di rischio	7.750.345	6.004.974

Il limite di esposizione del 10% rispetto al capitale di classe 1 – soglia che determina l'inclusione di una controparte fra le grandi esposizioni –, viene commisurato all'ammontare «nominale» dell'esposizione, determinato come somma delle attività di rischio per cassa e delle operazioni fuori bilancio nei confronti di un cliente o di un gruppo di clienti connessi. La «posizione di rischio», grandezza sulla quale sono definiti i limiti massimi all'assunzione di ciascun singolo grande rischio, è invece data dall'ammontare del primo aggregato, ponderato secondo un sistema che tiene conto della natura della controparte debitrice e delle eventuali garanzie acquisite.

Si precisa che tra le posizioni sopra rappresentate figurano la Repubblica Italiana (Esposizione nominale, 12.019 milioni; Posizione di rischio, 0,7 milioni), prettamente in ragione di titoli sovrani detenuti nei portafogli di proprietà, e la Banca d'Italia (Esposizione nominale, 6.722 milioni; Posizione di rischio, 6,8 milioni), principalmente in relazione a depositi vincolati e riserva obbligatoria.

Il numero dei grandi rischi e le relative esposizioni divergono da quelli rilevati ai fini delle segnalazioni di vigilanza in quanto in tale sede ci si avvale della possibilità fornita dall'art. 4 del Regolamento 575/2013 CRR di valutare l'esistenza di un gruppo di clienti connessi separatamente per ciascuna società o ente direttamente controllato.

C. Operazioni di cartolarizzazione

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Nel corso dell'esercizio 2021 la Banca ha proseguito nel perfezionamento di operazioni di cartolarizzazione mediante la cessione in blocco di crediti a sofferenza in linea con gli obiettivi aziendali di *derisking* e di miglioramento della qualità degli attivi. Come illustrato nella relazione sulla gestione, la Banca nell'ultimo trimestre del 2021 ha perfezionato un'operazione di cartolarizzazione mediante la cessione di crediti a sofferenza denominata Luzzatti II.



AMERICA		ASIA		RESTO DEL MONDO	
Esposizioni netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizioni netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizioni netta	Rettifiche di valore complessive
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
9.773	9	39.876	40	28.682	3
9.773	9	39.876	40	28.682	3
-	-	-	-	-	-
13.441	-	33.735	3	10.113	-
13.441	-	33.735	3	10.113	-
23.214	9	73.611	43	38.795	3
15.743	10	32.831	8	34.417	5



Si segnala che il valore di bilancio con riferimento alle cartolarizzazioni originate da società terze, esposte nella successiva tabella C.2, al 31 dicembre 2021 ammonta a 428 milioni di euro.

Nuove operazioni dell'esercizio

Cartolarizzazione Luzzatti II

Nel corso del mese di dicembre 2021, la Banca ha realizzato la terza operazione di cartolarizzazione attraverso una cessione *multi-originator*, avente ad oggetto crediti classificati in sofferenza originati da 11 Banche, per un valore complessivo pari a 789,2 milioni in termini di Gross Book Value di cui 420,9 milioni riferibili alla Banca Popolare di Sondrio (composto da crediti *secured* per il 57%).

Il pagamento del prezzo d'acquisto da parte della società Veicolo, appositamente costituita ai sensi della legge 130 del 30 aprile 1999, denominata «POP NPLs 2021 Srl» (l'SPV) è stato finanziato tramite l'emissione di titoli *asset-backed* per un valore nominale complessivo pari a 226 milioni così ripartiti:

- una tranche Senior (Class A) per 191 milioni, con *rating investment grade* (BBB assegnato da DBRS Morningstar e Arc Ratings) coerente a quanto richiesto dalla normativa relativa al rilascio della garanzia dello Stato (GACS) da parte del Ministero dell'Economia e delle Finanze, ai sensi del D.L. 18/2016, per la quale è stato avviato l'iter formale. Tali titoli, prevedono un rendimento pari all'EURIBOR 6 mesi maggiorato di uno spread annuo dello 0,25%;
- una tranche Mezzanine (Class B) per 25 milioni, sprovvista di *rating*, con rendimento pari alla somma algebrica tra uno spread annuo pari a 12% e l'Euribor a 6 mesi;
- una tranche Junior (Class J) per 10 milioni, sprovvista di *rating*, con rendimento pari all'EURIBOR 6 mesi maggiorato di uno spread annuo del 15% e dell'eventuale rendimento variabile in funzione dell'andamento della cartolarizzazione.

In data 23 dicembre 2021, alla data di emissione dei titoli, le banche cedenti hanno sottoscritto il 100% dei titoli Senior e in applicazione della *retention rule* prevista dall'art. 405 del CRR ciascuna delle banche cedenti ha mantenuto una quota non inferiore al 5% delle tranche Mezzanine e Junior. La restante parte dei titoli Mezzanine e Junior è stata sottoscritta da investitori terzi. In data 23 dicembre è stata altresì presentata istanza al MEF per l'ottenimento della GaCS (garanzia statale prevista del DL 18 del 14/2/2016, come modificato dalla legge di conversione 49 dell'8/4/2016) sui titoli Senior.

La SPV ha stipulato un contratto derivato tipo Interest Rate Cap (IRC) al fine di immunizzarsi dal rischio di tasso. Le banche cedenti non sono controparte «diretta» o «indiretta» (attraverso una partecipata) di strumenti derivati volti a ricondurre parte dei rischi assunti dal veicolo in capo alla Banca Cedente.

Coerentemente a quanto previsto dagli IFRS 9, per effetto del regolamento della cessione del 95% delle suddette notes (Mezzanine e Junior), nel rispetto della «*retention rule*», ai sensi di quanto previsto nell'Articolo 6, comma 4, del Securitisation Regulation, si sono verificate le condizioni per l'eliminazione contabile dal bilancio delle sofferenze cedute in quanto risultano trasferiti in modo sostanziale i diritti e i benefici ad esse relative.

Nella tabella seguente sono riportate le posizioni verso la cartolarizzazione detenute dalla Banca alla data di riferimento del bilancio.

Seniority	Scadenza	Ammontare Nominale	Rating DBRS Morningstar	Arc Ratings
Senior	Ottobre 2045	97.715.000	BBB	BBB
Mezzanine	Ottobre 2045	665.614	N/D	N/D
Junior	Ottobre 2045	266.246	N/D	N/D
TOTALE		98.646.860		

La totalità dei titoli senior è classificata nel portafoglio delle «Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato» per un valore al netto delle perdite attese rilevate in base al modello di impairment IFRS9 pari a 97,715 milioni, di converso le quote di proprietà dei titoli



mezzanine (Fair Value 79.607 euro) e junior (Fair Value 266 euro) sono state iscritte come «Attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value con impatto a conto economico».

La perdita da cessione, pari a 2,7 milioni di euro, confluita nella voce «Utili (perdite) da cessione o riacquisto di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato». Si aggiungono, inoltre, altri oneri per euro 1,5 milioni sempre connessi all'operazione di cessione.

L'attività di gestione e recupero dei crediti è stata affidata dalla Società Veicolo a Zenith Service S.p.A. e doValue S.p.A., *servicer* nominato ai sensi dell'articolo 2 commi terzo e sesto-bis della legge 130/1999.

Per completezza d'informazione si segnala che nel contesto dell'operazione le banche cedenti hanno concesso al veicolo POP NPLs 2021 S.r.l. un «Mutuo a Ricorso Limitato» («MRL») di Euro 8,040 milioni, destinato, alla data di emissione dei titoli, a costituire una riserva di cassa a disposizione dell'SPV a copertura di eventuali disallineamenti tra il piano di recupero del Portafoglio ceduto ed i pagamenti da effettuarsi a favore dei portatori di titoli. Il «Mutuo a Ricorso Limitato» («MRL») erogato dalla Banca popolare di Sondrio è pari a 4,113 milioni è iscritto tra le «Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato» e sarà oggetto di rimborso a valere sulla liquidità disponibile dell'SPV nel rispetto dell'ordine di priorità dei pagamenti e, comunque, prioritariamente rispetto al rimborso del capitale dei titoli senior, pertanto non rappresenta alcuna forma di supporto creditizio nei confronti della cartolarizzazione.

Si riepilogano di seguito i principali elementi dell'operazione sopra descritta con riferimento alla Banca Popolare di Sondrio:

Data di cessione del portafoglio	13/12/2021
Società Veicolo	POP NPLs 2021 S.r.l.
Servicer	Zenith Service S.p.A. e doValue S.p.A.
Data di emissione dei titoli	23/12/2021
Tipologia operazione	Cessione multi-originator tradizionale con Garanzia del Ministero dell'Economia e delle Finanze GACS (Garanzia Cartolarizzazione Sofferenze).
Attività cedute	Crediti deteriorati costituiti da esposizioni creditizie ipotecarie e chirografarie
Distinzione per settore di attività economica	Crediti deteriorati verso privati, imprese corporate e retail
Ripartizione Territoriale	I crediti oggetto di cartolarizzazione sono riferibili a soggetti residenti in Italia.
Finanziamento subordinato (Riserva di cassa)	4,113 milioni
Garanzie e linee di credito rilasciate da terzi	Contratto IRC per copertura flussi finanziari note emesse
Qualità delle attività cedute	Sofferenze
Ammontare attività cartolarizzate	Il totale dei crediti esigibili del portafoglio ceduto è di Euro 374 milioni.
Prezzo di cessione delle attività cartolarizzate	Il prezzo di cessione è di Euro 99,250 milioni
Struttura Organizzativa	La società Zenith Service S.p.A., predispone un rendiconto trimestrale contenente tutte le informazioni relative ai Crediti di ciascuna Posizione Debitoria.
Sistemi interni di misurazione e controllo dei rischi	Il recupero transattivo o giudiziale dei crediti a sofferenza ceduti è affidato unicamente ai Servicer incaricati dall'SPV. La Banca Popolare di Sondrio non ha mantenuto alcun ruolo/coinvolgimento nella gestione del recupero crediti.

Operazioni di cartolarizzazione già in essere

Le operazioni di cartolarizzazione perfezionate nel 2020 hanno previsto:

- a sottoscrizione dei titoli Senior emessi dal veicolo e la cessione a terzi delle tranche Mezzanine e Junior, nel rispetto dei requisiti previsti dalla normativa prudenziale. A fronte di tale detenzione, i crediti ceduti sono stati oggetto di cancellazione dal bilancio (cosiddetta «derecognition»), avendo il Gruppo trasferito in modo sostanziale i diritti ed i benefici delle attività finanziarie cedute;



- l'ottenimento della garanzia dello Stato sui titoli Senior (cosiddetta Garanzia Cartolarizzazione Sofferenze - GACS ai sensi del Decreto 18 del 14 febbraio 2016 convertito in legge n. 49 dell'8 aprile 2016 e successivo decreto del MEF del 3 agosto 2016).

Di seguito si fornisce una sintesi delle operazioni perfezionate nel precedente esercizio, per maggiori informazioni in merito si rinvia a quanto esposto nel bilancio al 31 dicembre 2020.

Cartolarizzazione Diana

Data di cessione del portafoglio	01/06/2020
Società Veicolo	Diana S.P.V. S.r.l.
Servicer	Prelios Credit Servicing S.p.A.
Data di emissione dei titoli	17/06/2020
Tipologia operazione	Tradizionale con Garanzia del Ministero dell'Economia e delle Finanze GACS (Garanzia Cartolarizzazione Sofferenze).
Attività cedute	Crediti deteriorati costituiti da esposizioni creditizie ipotecarie e chirografarie
Distinzione per settore di attività economica	Crediti deteriorati verso privati, imprese corporate e retail
Ripartizione Territoriale	I crediti oggetto di cartolarizzazione sono riferibili a soggetti residenti in Italia.
Finanziamento subordinato (Riserva di cassa)	10,925 milioni originario, 7,966 milioni residuo al 31.12.2021
Garanzie e linee di credito rilasciate da terzi	Contratto IRC per copertura flussi finanziari note emesse
Qualità delle attività cedute	Sofferenze
Ammontare attività cartolarizzate	Il totale dei crediti esigibili del portafoglio ceduto è di Euro 872 milioni.
Prezzo di cessione delle attività cartolarizzate	Il prezzo di cessione è di Euro 274 milioni.
Struttura Organizzativa	La società Prelios Credit Servicing S.p.A., predispose un rendiconto trimestrale contenente tutte le informazioni relative ai Crediti di ciascuna Posizione Debitoria.
Sistemi interni di misurazione e controllo dei rischi	Il recupero transattivo o giudiziale dei crediti a sofferenza ceduti è affidato unicamente ai Servicer incaricati dall'SPV. La Banca Popolare di Sondrio non ha mantenuto alcun ruolo/coinvolgimento nella gestione del recupero crediti.

La società veicolo ha emesso i seguenti titoli:

Seniority	Scadenza	Importo emissione	Rating DBRS Morningstar	Rating Moody's	Rating Scope Ratings
Senior	Dicembre 2038	235.000.000	BBB	Baa2	BBB
Mezzanine	Dicembre 2038	35.000.000	N/D	N/D	N/D
Junior	Dicembre 2038	3.651.000	N/D	N/D	N/D
TOTALE		273.651.000			

La totalità dei titoli senior è classificata nel portafoglio delle «Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato»: in base ai rimborsi ricevuti nell'esercizio 2020 e 2021 e delle perdite attese rilevate in base al modello di impairment IFRS 9, il valore netto di bilancio alla data chiusura dell'esercizio ammonta a 134,392 milioni. Le quote di proprietà dei titoli mezzanine (Fair Value 667.368 euro) e junior (Fair Value 527 euro) sono state iscritte invece come «Attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value con impatto a conto economico».



Cartolarizzazione Luzzatti

Nel corso del mese di dicembre 2020, la Banca ha realizzato la seconda operazione di cartolarizzazione attraverso una cessione multi-originator, avente ad oggetto crediti classificati in sofferenza originati da 15 Banche, per un valore complessivo pari a 919,9 milioni in termini di Gross Book Value di cui 371,8 milioni riferibili alla Banca Popolare di Sondrio.

Si riepilogano di seguito i principali elementi dell'operazione sopra descritta con riferimento alla Banca Popolare di Sondrio:

Data di cessione del portafoglio	03/12/2020
Società Veicolo	POP NPLs 2020 S.r.l.
Servicer	Credito Fondiario S.p.A. e Fire S.p.A.
Data di emissione dei titoli	23/12/2020
Tipologia operazione	Cessione multi-originator tradizionale con Garanzia del Ministero dell'Economia e delle Finanze GACS (Garanzia Cartolarizzazione Sofferenze).
Attività cedute	Crediti deteriorati costituiti da esposizioni creditizie ipotecarie e chirografarie
Distinzione per settore di attività economica	Il portafoglio oggetto di cessione è prevalentemente costituito da debitori di tipo corporate.
Ripartizione Territoriale	I crediti oggetto di cartolarizzazione sono riferibili a soggetti residenti in Italia.
Finanziamento subordinato (Riserva di cassa)	4,505 milioni originario, 3,808 milioni residuo al 31.12.2021
Garanzie e linee di credito rilasciate da terzi	Contratto IRC per copertura flussi finanziari note emesse
Qualità delle attività cedute	Sofferenze
Ammontare attività cartolarizzate	Il totale dei crediti esigibili del portafoglio ceduto è di Euro 345 milioni.
Prezzo di cessione delle attività cartolarizzate	Il prezzo di cessione è di Euro 112 milioni
Struttura Organizzativa	La società Credito Fondiario S.p.a., predispone un rendiconto trimestrale contenente tutte le informazioni relative ai Crediti di ciascuna Posizione Debitoria.
Sistemi interni di misurazione e controllo dei rischi	Il recupero transattivo o giudiziale dei crediti a sofferenza ceduti è affidato unicamente ai Servicer incaricati dall'SPV. La Banca Popolare di Sondrio non ha mantenuto alcun ruolo/coinvolgimento nella gestione del recupero crediti.

Nella tabella seguente sono riportate le posizioni verso la cartolarizzazione detenute dalla Banca Popolare di Sondrio:

Seniority	Scadenza	Ammontare Nominale	Rating DBRS Morningstar	Rating Scope Ratings
Senior	Novembre 2045	109.783.000	BBB	BBB
Mezzanine	Novembre 2045	568.250	CCC	CC
Junior	Novembre 2045	227.400	N/D	N/D
TOTALE		110.578.650		

La totalità dei titoli senior è classificata nel portafoglio delle «Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato»: in base ai rimborsi ricevuti nell'esercizio 2020 e 2021 e delle perdite attese rilevate in base al modello di impairment IFRS 9, il valore netto di bilancio alla data chiusura dell'esercizio ammonta a 87,706 milioni. Le quote di proprietà dei titoli mezzanine (Fair Value 90.693 euro) e junior (Fair Value 227 euro) sono state iscritte come «Attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value con impatto a conto economico».



INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

C.1 Esposizioni derivanti dalle principali operazioni di cartolarizzazione «proprie» ripartite per tipologia di attività cartolarizzate e per tipologia di esposizioni

Tipologia attività sottostanti/Esposizioni	Esposizioni per cassa					
	Senior		Mezzanine		Junior	
	Valore di bilancio	Rettif./ripr. di valore	Valore di bilancio	Rettif./ripr. di valore	Valore di bilancio	Rettif./ripr. di valore
A. Oggetto di integrale cancellazione del bilancio	-	-	-	-	-	-
Crediti non performing	319.784	163	838	-	1	-
B. Oggetto di parziale cancellazione dal bilancio	-	-	-	-	-	-
C. Non cancellate dal bilancio	-	-	-	-	-	-

Nella tabella sono evidenziate le esposizioni per cassa assunte dalla Banca relativamente alle operazioni di cartolarizzazione proprie Diana, Luzzatti e Luzzatti II. Non si riportano le parti della tabella relative alle garanzie rilasciate e alle linee di credito in quanto fattispecie non presenti.

C.2 Esposizioni derivanti dalle principali operazioni di cartolarizzazione «di terzi» ripartite per tipologia di attività cartolarizzate e per tipo di esposizione

Tipologia attività sottostanti/Esposizioni	Esposizioni per cassa					
	Senior		Mezzanine		Junior	
	Valore di bilancio	Rettif./ripr. di valore	Valore di bilancio	Rettif./ripr. di valore	Valore di bilancio	Rettif./ripr. di valore
Bnt Portfolio Spv Srl 15.05.2014/08.02.2042						
Mutui	28.651	-	-	-	-	-
Alba 6 Spv 27.06.2014/25.10.2045						
Contratti di leasing	399.905	123	-	-	-	-

La nota della cartolarizzazione BNT Portfolio SPV Srl è classificata tra le attività finanziarie obbligatoriamente valutate al *fair value*, pertanto è valutata al *fair value* il cui valore è indicato in corrispondenza della colonna «Valore di bilancio». Non si riportano le parti della tabella relative alle garanzie rilasciate e alle linee di credito in quanto fattispecie non presenti.

C.3 Società veicolo per la Cartolarizzazione

Denominazione	Sede legale	Consolidamento	Attività			Passività		
			Crediti	Titoli di debito		Senior	Mezzanine	Junior
				Altre				
Alba 6 Spv Srl	Conegliano (TV)	NO	623.928	-	29.441	400.031	-	126.626
Bnt Portfolio Spv Srl	Conegliano (TV)	NO	146.703	-	14.039	158.441	-	-
Diana SPV	Conegliano (TV)	NO	160.811	-	11.870	134.484	35.009	3.654
Pop Npls 2020 Srl	Roma (RM)	NO	194.215	-	51.633	194.966	25.000	10.000
Pop Npls 2021 Srl	Milano (MI)	NO	176.389	-	29.625	191.000	25.072	10.038

C.4 Società veicolo per la cartolarizzazione non consolidate

Ai sensi della circolare 262 di Banca d'Italia le informazioni di cui alla presente sezione non vanno fornite dalle banche che redigono il bilancio consolidato.



C.5 Attività di servicer – cartolarizzazioni proprie: incassi dei crediti cartolarizzati e rimborsi dei titoli emessi dalla società veicolo per la cartolarizzazione

Al 31 dicembre 2021 la Banca non svolge attività di *servicer* in operazioni di cartolarizzazioni proprie nelle quali le attività cedute sono state cancellate dal bilancio ai sensi dell'IFRS 9.

D. Informativa sulle entità strutturate non consolidate contabilmente (diverse dalle società veicolo per la cartolarizzazione)

Ai sensi della Circolare 262 di Banca d'Italia le informazioni di natura qualitativa e quantitativa di cui alla presente sezione non vanno fornite dalle banche che redigono il bilancio consolidato.

Si rimanda alla corrispondente parte della nota integrativa consolidata.

E. Operazioni di cessione

A. Attività finanziarie cedute e non cancellate integralmente

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Ai sensi dell'IFRS 7, paragrafo 42D, lettere a), b), c) nella tabella seguente figura il valore di bilancio relativo ad operazioni di pronto contro termine passivi su titoli di proprietà (in prevalenza classificati nel portafoglio delle «Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato») che non hanno comportato l'eliminazione contabile dal bilancio delle sottostanti attività finanziarie.

La mancata *derecognition* dei titoli, con riferimento alle operazioni passive di pronti contro termine, è legata al mantenimento in capo alla Banca di tutti i rischi e benefici connessi al titolo, poiché sussiste l'obbligo di riacquistarlo a termine ad un prezzo stabilito contrattualmente. In funzione della tipologia della controparte il corrispettivo della cessione è rilevato tra i debiti verso banche o verso clientela, mentre i titoli oggetto di transazione restano iscritti nei portafogli di appartenenza.



INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

E.1 Attività finanziarie cedute rilevate per intero e passività finanziarie associate: valore di bilancio

	Attività finanziarie cedute rilevate per intero				Passività finanziarie associate		
	Valore di bilancio	di cui: oggetto di operazioni di cartolarizzazione	di cui: oggetto di contratti di vendita con patto di riacquisto	di cui: deteriorate	Valore di bilancio	di cui: oggetto di operazioni di cartolarizzazione	di cui: oggetto di contratti di vendita con patto di riacquisto
A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-	-	-	-	-
1. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-
2. Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-	-
3. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-
4. Derivati	-	-	-	-	-	-	-
B. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	-	-	-	-	-	-	-
1. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-
2. Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-	-
3. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-
C. Attività finanziarie designate al fair value	-	-	-	-	-	-	-
1. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-
2. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-
D. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-	-	-	-	-	-
1. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-
2. Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-	-
3. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-
E. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	-	-	-	-	-	-	-
1. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-
2. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-
Totale 31/12/2021	-	-	-	-	-	-	-
Totale 31/12/2020	52.782	-	52.782	-	55.422	-	55.422

E.2 Attività finanziarie cedute rilevate parzialmente e passività finanziarie associate: valori di bilancio

Sia nell'esercizio in corso che in quello precedente la Banca non ha attività finanziarie cedute ma ancora rilevate parzialmente e passività finanziarie associate.



E.3 Operazioni di cessione con passività aventi rivalsa esclusivamente sulle attività cedute e non cancellate integralmente: fair value

	Rilevate per intero	Rilevate parzialmente	Totale 31/12/2021	Totale 31/12/2020
A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-	1.101
1. Titoli di debito	-	-	-	1.101
2. Titoli di capitale	-	-	-	-
3. Finanziamenti	-	-	-	-
4. Derivati	-	-	-	-
B. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	-	-	-	-
1. Titoli di debito	-	-	-	-
2. Titoli di capitale	-	-	-	-
3. Finanziamenti	-	-	-	-
C. Attività finanziarie designate al fair value	-	-	-	-
1. Titoli di debito	-	-	-	-
2. Finanziamenti	-	-	-	-
D. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-	-	-
1. Titoli di debito	-	-	-	-
2. Titoli di capitale	-	-	-	-
3. Finanziamenti	-	-	-	-
E. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato (fair value)	-	-	-	54.294
1. Titoli di debito	-	-	-	54.294
2. Finanziamenti	-	-	-	-
Totale attività finanziarie	-	-	-	55.395
Totale passività finanziarie associate	-	-	-	(55.422)
Valore netto 31/12/2021	-	-	-	-
Valore netto 31/12/2020	(27)	-	-	(27)

B. Attività finanziarie cedute e cancellate integralmente con rilevazione del continuo coinvolgimento

Al 31 dicembre 2021 non sono presenti attività finanziarie cedute e cancellate integralmente con rilevazione del continuo coinvolgimento.

C. Attività finanziarie cedute e cancellate integralmente

Ai sensi di quanto stabilito dalla Comunicazione di Banca d'Italia del 23 dicembre 2019, nella seguente sezione vengono fornite le informazioni quali-quantitative in merito alle operazioni di cessione di crediti deteriorati, classificati come «*unlikely to pay*», effettuate nel corso del biennio 2020-2021 di tipo *multi-originator* a favore di un fondo comune di investimento con contestuale sottoscrizione di quote emesse dal fondo stesso.

Nel corso del 2021 sono state effettuate due operazioni di cessione con controparte il-*l*imity Credit & Corporate Turnaround Fund.

In data 31 marzo 2021 si è perfezionata la prima operazione che ha visto la cessione di crediti, qualificati con lo status di «inadempienze probabili» da parte della Banca. L'operazione si è realizzata mediante il conferimento di crediti deteriorati al prezzo di 5,305 milioni con compensazione del prezzo di cessione con il prezzo di sottoscrizione, per pari importo, di numero 5.304,771 quote di classe A, del Fondo «*illimity Credit & Corporate Turnaround Fund*». Tenuto conto del valore di iscrizione dei crediti al 1 gennaio 2021



l'operazione di cessione ha comportato la rilevazione di un effetto economico negativo pari a 0,3 milioni.

La seconda si è perfezionata in data 21 ottobre e ha visto anch'essa la cessione di crediti qualificati con lo status di «inadempienze probabili». L'operazione si è realizzata mediante il conferimento di crediti deteriorati al prezzo di 11.668,905 milioni con compensazione del prezzo di cessione con il prezzo di sottoscrizione, per pari importo, di numero 11.668,905 quote di classe A, del Fondo «illimity Credit & Corporate Turnaround Fund». Tenuto conto del valore di iscrizione dei crediti al 1 gennaio 2021 l'operazione di cessione ha comportato la rilevazione di un effetto economico positivo pari a 5,65 milioni.

Il Fondo «illimity Credit & Corporate Turnaround Fund» è un fondo comune di investimento alternativo italiano (FIA) mobiliare di tipo chiuso monocomparto riservato a investitori qualificati, istituito e gestito da illimity SGR S.p.A.

Le politiche di gestione del Fondo sono incentrate sulla massimizzazione del *recovery rate* dei crediti acquistati e del ritorno degli strumenti finanziari oggetto di investimento e nell'erogazione di nuova finanza nell'ambito di piani di ristrutturazione delle società in portafoglio, attraverso strumenti che consentano un grado di priorità nel rimborso superiore rispetto all'indebitamento finanziario già in essere (*Debtor-in-Possession Financing*).

La struttura ed il funzionamento dell'operazione sono disciplinati, anche in termini di *governance*, dal Regolamento del Fondo.

L'organo responsabile della gestione del Fondo è il Consiglio di Amministrazione che si avvale di un Advisory Board che può esprimere parere vincolante nei confronti del Consiglio di Amministrazione solamente in caso di qualunque operazione di investimento o disinvestimento o contratto o altro atto in conflitto di interessi, anche potenziale, tra parti correlate e con altri fondi gestiti dalla SGR. Vi è poi un terzo organo decisionale, ovvero l'Assemblea del fondo, a cui partecipano tutti i possessori di quote dei Comparti del Fondo.

Da un punto di vista contabile, coerentemente a quanto previsto dal principio contabile IFRS 9, la suddetta operazione di cessione ha comportato la cosiddetta «*derecognition*» dei crediti ceduti, in contropartita dell'iscrizione delle quote attribuite del fondo ICCT, in quanto la Banca ha trasferito in modo sostanziale tutti i rischi e benefici derivanti dal possesso delle attività oggetto di vendita e, inoltre, non ha mantenuto alcun potere sulla gestione del fondo stesso che è stato assunto dalla società di gestione del fondo.

Per maggiori dettagli sulla determinazione del *fair value* delle quote si rinvia alla parte A.4 della presente nota integrativa.

Le quote del fondo, con riferimento alla prima e alla seconda cessione sono state iscritte nel portafoglio contabile delle «Attività finanziarie obbligatoriamente valutate al *fair value* con impatto a conto economico», il valore del *fair value* al 31 dicembre 2021 risulta pari a Euro 16 milioni.

Operazioni di cessione multi-originator di crediti a fondi comuni di investimento perfezionata nel 2020

Fondo IDEA CCR Corporate Credit Recovery II – Comparto Crediti

In data 7 ottobre 2020 si è perfezionata l'operazione DeA Capital che ha visto la cessione di crediti, qualificati con lo status di «inadempienze probabili» da parte della Banca Popolare di Sondrio al fondo comune di investimento alternativo italiano (FIA) mobiliare di tipo chiuso multi-comparto riservato a investitori qualificati, denominato «IDEA CCR (Corporate Credit Recovery) II» (di seguito IDEA CCR II), gestito da DeA Capital Alternative Funds SGR, che si pone l'obiettivo di contribuire al rilancio di imprese italiane in tensione finanziaria, ma con fondamenti industriali solidi.

Le quote del fondo sono state iscritte nel portafoglio contabile delle «Attività finanziarie obbligatoriamente valutate al *fair value* con impatto a conto economico», il valore del *fair value* al 31 dicembre 2021 risulta pari a Euro 9 milioni.

Per maggiori dettagli si rinvia a quanto esposto nel bilancio al 31.12.2020.



D. Operazioni di covered bond

In data 6 novembre 2013 il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo ha autorizzato un Programma di obbligazioni bancarie garantite (*covered bonds*) per un importo massimo fino ad € 5 miliardi basato sulla cessione ad una società veicolo di mutui fondiari ed ipotecari residenziali originati dalla Capogruppo stessa.

In data 1 giugno 2014 è stata effettuata la cessione prosoluto, ai sensi e per gli effetti del combinato disposto degli art. 4 e 7 bis della legge n. 130 del 30 aprile 1999, al veicolo POPSO Covered bond s.r.l. di un portafoglio di complessivi € 802 milioni di crediti *in bonis* in relazione all'emissione della prima serie di obbligazioni bancarie garantite per complessivi € 500 milioni avvenuta il 5 agosto 2014 e con durata pari ad anni 5.

In data 5 dicembre 2015, in virtù dello stesso contratto, è stata effettuata una seconda cessione per € 202 milioni di crediti *in bonis*.

Nel corso dell'anno 2016 sono state effettuate ulteriori 2 cessioni. La prima, l'1 febbraio 2016, di un portafoglio di complessivi € 576 milioni di crediti *in bonis* in relazione all'emissione della seconda serie di obbligazioni bancarie garantite per complessivi € 500 milioni avvenuta il 4 aprile 2016. La seconda, in data 1 novembre 2016, di un portafoglio di crediti *in bonis* per complessivi € 226 milioni.

Nel corso dell'anno 2017, in virtù dello stesso contratto, è stata effettuata una quinta cessione in data 1° ottobre 2017 per complessivi € 307 milioni di crediti *in bonis*.

Parimenti nel corso dell'anno 2018 è stata effettuata una sesta cessione in data 1° ottobre 2018 per complessivi € 323 milioni di crediti *in bonis*.

Nel corso dell'anno 2019, in virtù dello stesso contratto, è stata effettuata una settima cessione in data 1° dicembre 2019 per complessivi € 352 milioni di crediti *in bonis*.

Le operazioni, come sopra riportate, si sono articolate nella cessione di mutui residenziali alla società veicolo e la contestuale concessione alla stessa di un finanziamento subordinato per regolare il prezzo di cessione. Poiché in testa alla banca permangono tutti i rischi e benefici connessi a tali crediti, tali operazioni non si configurano come cessione prosoluto secondo quanto previsto dall'IFRS 9. Per questo non si è proceduto alla *derecognition* di tali mutui.

Tra i principali obiettivi strategici perseguiti vi è quello di dotare la Capogruppo di strumenti destinabili al mercato, pure mediante pubbliche operazioni. In aggiunta a questo primario obiettivo, l'attivazione di strumenti della specie può contribuire a:

- allungare le scadenze della raccolta e pertanto rafforzare la correlazione tra quest'ultima e la massa degli impieghi a medio/lungo termine;
- diversificare le fonti di provvista a lunga scadenza;
- usufruire di condizioni favorevoli, rispetto a quelle ottenibili tramite l'ordinaria raccolta obbligazionaria non garantita.

È stato predisposto un complesso ed articolato processo atto a soddisfare i dettami normativi. Per consentire, in particolare, il calcolo e il monitoraggio dei test di legge e contrattuali, verificare il rispetto dei requisiti di idoneità degli attivi ceduti, redigere la reportistica chiesta dalla normativa e dalle agenzie di *rating* e adempiere a tutte le attività di controllo. Nello specifico si cita, tra le varie controparti a vario titolo coinvolte, la società di revisione indipendente BDO Italia Spa, in qualità di «asset monitor», deputata alle verifiche dei test regolamentari.

Le operazioni evidenziano un andamento regolare e non sono emerse irregolarità rispetto a quanto contrattualmente previsto.

La normativa dispone inoltre che gli obiettivi, i rischi, anche legali e reputazionali, e le procedure di controllo poste in essere siano valutati dagli organi sociali con funzione di supervisione strategica e di controllo.

Di seguito si riportano le informazioni relative all'obbligazione emessa dalla Banca Popolare di Sondrio S.p.A per le quali il veicolo, Popso Covered Bond srl, svolge il ruolo di Garante:



Serie e Classe	Serie 2
Codice ISIN	IT0005175242
Data di emissione	04/04/2016
Data di scadenza	04/04/2023
Scadenza estesa	04/04/2024
Valuta	Euro
Importo	500.000.000
Tipo tasso	Fisso
Parametro	0,750%
Cedola	Annuale
Legge applicabile	Italiana

Per quanto concerne la prima serie di obbligazioni, avente codice ISIN IT0005039711, si informa che è stata integralmente rimborsata in data 5 agosto 2019.

F. Modelli per la misurazione del rischio di credito

La Banca non dispone di modelli interni di portafoglio sul rischio di credito (metodologia VaR).

Sezione 2 *Rischi di mercato*

2.1 Rischio di tasso di interesse e rischio di prezzo - Portafoglio di negoziazione di vigilanza

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

A. Aspetti generali

La principale fonte di rischio di tasso di interesse e di rischio di prezzo del portafoglio di negoziazione risiede nei titoli classificati tra le «attività finanziarie detenute per la negoziazione». In leggero aumento il valore delle attività finanziarie detenute per la negoziazione, in controtendenza rispetto al trend osservato negli anni scorsi. A fine anno, le attività finanziarie detenute per la negoziazione, trascurando quelle di pertinenza del fondo quiescenza del personale e i fondi immobiliari, erano composte per il 16% da titoli di Stato italiani, per il 40% da azioni e per il 44% da quote di O.I.C.R..

Gli obiettivi e le strategie sottostanti all'attività di negoziazione volti alla gestione del portafoglio titoli sono orientati alla massimizzazione della redditività dello stesso, cogliendo le opportunità di investimento, nell'ambito di un'impostazione ispirata al contenimento dei rischi, che si traduce in un portafoglio obbligazionario connotato da una *duration* contenuta. Circa i titoli di capitale si privilegiano quelli di primarie società, di largo mercato. Al fine di beneficiare di una migliore diversificazione del portafoglio azionario, storicamente molto concentrata sul mercato italiano, è stata incrementata l'esposizione ad altri mercati tramite l'acquisto di ETF.

Il ruolo svolto dalla banca nell'attività di negoziazione consiste principalmente in un'operatività di arbitraggio in titoli volta a sfruttare opportunità di *trading* di breve periodo più che ad assumere posizioni di rischio durature.

Tale strategia si conforma a quella generale della banca, tradizionalmente caratterizzata da una prudente gestione di tutti i rischi.

Con specifico riferimento al rischio di tasso di interesse, la principale fonte è costituita dai titoli di debito classificati tra le «attività finanziarie detenute per la negoziazione».

Relativamente alla trattazione di strumenti derivati (derivati in senso stretto), gli uffici svolgono saltuariamente un'attività in opzioni su tassi di interesse e in *interest rate swap* al fine di rispondere ad esigenze di copertura della clientela; tali operazioni sono poi pareggiate con operazioni di segno opposto concluse con primarie controparti finanziarie.

La principale fonte del rischio di prezzo è invece costituita dai titoli di capitale e dagli



O.I.C.R. classificati tra le «attività finanziarie detenute per la negoziazione»; con riguardo agli strumenti derivati, si segnalano operazioni in *equity option* e *index option* in prevalenza quotate sul mercato *IDEM*.

A1. Impatti derivanti dalla pandemia Covid-19

Nonostante il permanere di una contenuta volatilità sui mercati, ad eccezione di alcuni picchi influenzati dai timori di una ripartenza dell'inflazione e dei tassi di interesse e dalla minaccia di un ritorno delle restrizioni legate alla diffusione di nuove varianti del virus Covid 19, l'attività di *trading* proprietario, è proseguita con regolarità nel corso del 2021, nel rispetto delle linee guida deliberate dagli Organi competenti, e in ottica estremamente prudente, mantenendo coperture parziali del comparto azionario italiano tramite opzioni su indici.

L'attività in strumenti derivati per conto della clientela, con le relative operazioni di pagaggio, è ripresa, tornando sui livelli pre-pandemia, grazie anche all'aumentata operatività commerciale dei clienti.

B. Processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse e del rischio di prezzo

I processi interni di misurazione, controllo e gestione del rischio di tasso di interesse del portafoglio di negoziazione si avvalgono di due distinti sistemi di monitoraggio, basati rispettivamente su:

- un modello interno per il calcolo giornaliero del Valore a Rischio (VaR), utilizzato pure per l'analisi di esposizione al rischio di prezzo;
- analisi di sensitività al rischio di tasso di interesse basate sulle metodologie di *Asset & Liability Management* (ALM) strategico illustrate in dettaglio nella successiva sezione 2.2 (Rischio di tasso di interesse e rischio di prezzo - Portafoglio bancario).

Con riferimento al modello basato sul calcolo del VaR, la banca adotta un complessivo sistema di limiti per l'esposizione ai rischi nell'ambito dell'attività finanziaria, in particolare di quelli di mercato (di tasso - nelle componenti *risk-free* e *credit spread* -, da inflazione, di cambio, di prezzo, da merci e da opzionalità). Detto sistema di limiti presenta le seguenti caratteristiche: il Consiglio di amministrazione, nell'ambito della propria funzione di supervisione strategica, quantifica il livello massimo di perdita ritenuto tollerabile («Massima Perdita Accettabile») durante il periodo di riferimento, in coerenza con le politiche di investimento definite e con l'operatività finanziaria attesa nell'orizzonte annuale di fissazione; il Comitato Rischi stabilisce, in armonia con la misura di Massima Perdita Accettabile stabilita dall'organo consiliare, opportuni limiti di esposizione potenziale in termini di Valore a Rischio (VaR); l'ufficio Rischi finanziari, nell'ambito del servizio Controllo rischi, provvede alla misurazione su base giornaliera del rischio, alla produzione della relativa rapportistica e al monitoraggio dell'osservanza dei limiti; l'ufficio Tesoreria, nell'ambito del servizio Finanza, e l'ufficio Centro cambi, nell'ambito del servizio Internazionale, assumono il rischio operando sui mercati nel rispetto dei limiti individuati.

I processi interni di controllo e gestione del rischio di prezzo del portafoglio di negoziazione presentano, sia sotto il profilo della struttura organizzativa sia sotto quello dei limiti all'assunzione dei rischi, le stesse caratteristiche testé illustrate in relazione al rischio di tasso di interesse.

In coerenza con la mappa dei rischi della Banca, sono esclusi dal sistema di limiti sopra illustrato i titoli appartenenti al fondo di quiescenza del personale e i fondi immobiliari.

Il VaR è una stima probabilistica dell'ammontare massimo che può essere perduto con riferimento ad uno specifico orizzonte temporale e ad un dato livello di probabilità (coerente con il grado di avversione al rischio dell'investitore).



Il modello utilizzato è di tipo storico. In base a tale metodologia la distribuzione dei profitti e delle perdite di un portafoglio viene desunta dalle effettive osservazioni storiche dei rendimenti degli elementi che lo costituiscono, ottenuti effettuando il riprezzamento di ogni posizione con l'applicazione dei fattori di rischio corrispondenti a ciascuna giornata rientrante nell'intervallo temporale assunto come riferimento, tramite la metodologia di *full revaluation*. Il VaR corrisponde quindi al peggior valore della serie dei profitti e delle perdite così ottenuta, scelto considerando l'intervallo di confidenza desiderato. Alla data di bilancio, sono inclusi nelle relative misurazioni di rischio i seguenti strumenti finanziari del portafoglio di negoziazione di vigilanza: quanto al rischio di tasso, i titoli di debito, i P.C.T. attivi e passivi (con sottostanti titoli di debito del portafoglio di negoziazione di vigilanza) e i contratti a termine su tassi di cambio, oltre che gli altri derivati finanziari (derivati in senso stretto) negoziati dal Centro cambi (opzioni su tassi di cambio, contratti a termine su merci, opzioni su tassi di interesse, *interest rate swap*); quanto al rischio di prezzo, i titoli di capitale e le opzioni su azioni e indici. Al di fuori degli strumenti inclusi nella successiva tabella 2, sono altresì coperti dal modello VaR gli O.I.C.R.. I contratti a termine su merci negoziati dal Centro cambi rientrano gestionalmente nella categoria dedicata al rischio da merce.

Per gli strumenti dotati di opzionalità viene calcolato un valore di VaR specifico (VaR da opzionalità) finalizzato a cogliere l'impatto sulla serie dei profitti e delle perdite di fluttuazioni nella volatilità del sottostante.

I parametri per il calcolo del VaR sono: periodo di detenzione di un giorno, periodo di osservazione di un anno (corrispondente a circa 252 giorni lavorativi) con fattore di decadimento dello 0,99 e intervallo di confidenza al 99%.

Per ciò che afferisce alle metodologie utilizzate per aggregare i vari profili di rischio, tale aggregazione avviene calcolando il VaR non per semplice somma ma tenendo conto delle correlazioni tra i profili di rischio, in virtù delle quali il VaR globale risulta di norma inferiore alla somma dei VaR parziali.

Le politiche e procedure interne di verifica a posteriori dei risultati del modello con quelli reali (c.d. *back testing*) si estrinsecano in un confronto tra il VaR giornaliero e:

- la variazione di valore di mercato del giorno successivo riferita alle stesse posizioni su cui si è calcolato il VaR (P&L teorico);
- la variazione dell'ipotetico valore attuale dello strumento/portafoglio, calcolato tramite il rispettivo modello di *pricing* applicato dallo strumento di calcolo dell'esposizione al rischio, del giorno successivo riferita alle stesse posizioni su cui si è calcolato il VaR (P&L teorico da modello);
- la variazione di valore di mercato al giorno successivo sul portafoglio inclusivo delle movimentazioni intercorse (P&L effettivo).

Si specifica che, ai fini del *back testing*, i dati di VaR e di P&L incorporano tutti i fattori di rischio impattanti sulle posizioni in analisi.

Quanto all'esposizione al rischio, misurata in termini di VaR, il VaR globale sul rischio di tasso di fine periodo si è attestato a 0,051 milioni (0,038 milioni per il tasso *risk free* e 0,018 milioni per il *credit spread*) rispetto ai 0,101 milioni dello scorso anno (0,041 milioni per il tasso *risk free* e 0,107 milioni per il *credit spread*), mentre il VaR globale di prezzo di fine periodo è risultato pari a 3,890 milioni dai 3,503 milioni di fine 2020.

Precisiamo che il modello interno descritto non è utilizzato nel calcolo dei requisiti patrimoniali sui rischi di mercato ai fini della relativa segnalazione di vigilanza, per la quale si adotta la metodologia standard.

Con riferimento alla seconda metodologia citata, basata su analisi di sensitività, condotte attraverso una procedura ALM, si rimanda alla sezione 2.2 (Rischio di tasso di interesse e rischio di prezzo - Portafoglio bancario) nella quale sono inoltre descritte le attività di «*stress testing*». Relativamente ai risultati si rinvia a quanto esposto nel successivo paragrafo (Informazioni quantitative).



B1. Impatti derivanti dalla pandemia Covid-19

L'assenza di situazioni di forte turbamento dei mercati ha consentito un graduale rientro delle misure di VaR, con un leggera ripresa nel corso dell'ultimo mese dell'anno per i timori legati alla diffusione della variante sudafricana del Covid-19. Salvo sporadici episodi di contenuta entità relativi ai limiti di maggiore dettaglio di esposizione potenziale in termini di Valore a Rischio (VaR) su una particolare tipologia di fattore di rischio, non si annoverano nell'anno violazioni significative nel sistema di limiti all'esposizione al rischio insistente sull'insieme di strumenti detenuti con finalità di *trading* («portafoglio di negoziazione»).

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

1. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: distribuzione per durata residua (data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie per cassa e derivati finanziari

Valuta di denominazione: EURO

Tipologia/Durata residua	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
1. Attività per cassa	-	-	-	4.013	20.218	-	-	-
1.1 Titoli di debito	-	-	-	4.013	20.218	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	4.013	20.218	-	-	-
1.2 Altre attività	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Passività per cassa	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 P.C.T. passivi	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari	-	3.204.681	502.602	270.896	1.276.696	367.978	96.076	-
3.1 Con titolo sottostante	-	95.785	85.089	-	11.218	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	603	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	603	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	95.785	85.089	-	10.615	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	50.440	45.293	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	45.345	39.796	-	10.615	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	3.108.896	417.513	270.896	1.265.478	367.978	96.076	-
- Opzioni	-	14.942	32.168	51.652	289.328	328.700	96.076	-
+ Posizioni lunghe	-	7.471	16.088	25.826	144.664	164.350	48.038	-
+ Posizioni corte	-	7.471	16.080	25.826	144.664	164.350	48.038	-
- Altri derivati	-	3.093.954	385.345	219.244	976.150	39.278	-	-
+ Posizioni lunghe	-	1.551.030	185.107	109.987	495.337	19.639	-	-
+ Posizioni corte	-	1.542.924	200.238	109.257	480.813	19.639	-	-



1. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: distribuzione per durata residua (data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie per cassa e derivati finanziari

Valuta di denominazione: ALTRE VALUTE

Tipologia/Durata residua	Durata							Oltre 10 anni	Durata indeterminata
	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni			
1. Attività per cassa	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Altre attività	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Passività per cassa	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 P.C.T. passivi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari	-	1.870.431	487.164	295.164	107.054	6.002	-	-	-
3.1 Con titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	1.870.431	487.164	295.164	107.054	6.002	-	-	-
- Opzioni	-	15.348	30.556	42.536	3.594	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	7.674	15.274	21.268	1.797	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	7.674	15.282	21.268	1.797	-	-	-	-
- Altri derivati	-	1.855.083	456.608	252.628	103.460	6.002	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	923.579	228.308	126.321	51.730	3.001	-	-	-
+ Posizioni corte	-	931.504	228.300	126.307	51.730	3.001	-	-	-

2. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: distribuzione delle esposizioni in titoli di capitale e indici azionari per i principali Paesi del mercato di quotazione

Tipologia operazioni/Indice quotazione	Quotati							Non quotati
	ITALIA	FRANCIA	SPAGNA	PAESI BASSI	GERMANIA	ALTRI PAESI		
A. Titoli di capitale								
- posizioni lunghe	46.951	5.736	4.273	2.158	4.930	1.329	-	-
- posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Compravendite non ancora regolate su titoli di capitale								
- posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Altri derivati su titoli di capitale								
- posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	1.726
D. Derivati su indici azionari								
- posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni corte	4.652	-	-	-	-	-	-	-



3. Portafoglio di negoziazione di vigilanza - modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitività

Riportiamo innanzitutto, con riferimento alla data di chiusura dell'esercizio, i dati di VaR suddivisi, oltre che tra rischio di tasso e rischio di prezzo, tra le operazioni esplicitamente previste dalle precedenti tabelle e le altre operazioni su cui viene comunque effettuato il calcolo.

Valore a Rischio (VaR) di fine periodo

	(dati in migliaia di euro)
1. Attività per cassa	27
1.1 Titoli di debito	27
1.2 Altre attività	-
2. Passività per cassa	-
2.1 P.C.T. passivi	-
2.2 Altre passività	-
3. Derivati finanziari	25
3.1 Con titolo sottostante	6
- Opzioni	6
+ Posizioni lunghe	-
+ Posizioni corte	6
- Altri derivati	-
+ Posizioni lunghe	-
+ Posizioni corte	-
3.2 Senza titolo sottostante	20
- Opzioni	-
+ Posizioni lunghe	13
+ Posizioni corte	16
- Altri derivati	20
+ Posizioni lunghe	24
+ Posizioni corte	16
Globale Rischio di tasso	51
A. Titoli di capitale	2.519
- posizioni lunghe	2.519
- posizioni corte	-
B. Compravendite non ancora regolate su titoli di capitale	-
- posizioni lunghe	-
- posizioni corte	-
C. Altri derivati su titoli di capitale	195
- posizioni lunghe	-
- posizioni corte	195
D. Derivati su indici azionari	-
- posizioni lunghe	-
- posizioni corte	-
Globale Rischio di prezzo operazioni tab. 2	2.111
O.I.C.R.	1.779
Globale Rischio di prezzo	3.890
Globale negoziazione (al netto del cambio)	3.715



Rischio di tasso di interesse

Le informazioni sul VaR medio, minimo e massimo sono di seguito riportate.

Valore a Rischio (VaR) di tasso di interesse

	(dati in migliaia di euro)
medio	48
minimo	17
massimo	99

Per ciò che attiene alla distribuzione del VaR nell'esercizio indichiamo di seguito il valore medio del VaR di tasso in ciascuno dei dodici mesi del 2021.

gennaio	91
febbraio	78
marzo	60
aprile	53
maggio	49
giugno	45
luglio	38
agosto	32
settembre	25
ottobre	24
novembre	43
dicembre	42

Con riferimento ai titoli di debito rientranti nel portafoglio di negoziazione gestionale, il numero dei giorni nei quali le perdite effettive hanno superato il VaR è stato di 4 su 257 osservazioni totali, il numero dei giorni nei quali le perdite teoriche hanno superato il VaR è stato di 4 su 257 osservazioni totali, il numero dei giorni nei quali le perdite teoriche da modello hanno superato il VaR è stato di 2 su 257 osservazioni totali.

Con riferimento ai titoli di debito del portafoglio di negoziazione di vigilanza, ai P.C.T. attivi e passivi (con sottostanti titoli di debito del portafoglio di negoziazione di vigilanza), ai contratti a termine sui tassi di cambio, alle opzioni su tassi di interesse e agli *interest rate swap*, riportiamo di seguito i dati rivenienti dalla procedura ALM, analoghi a quelli rassegnati nella successiva sezione 2.2 per il portafoglio bancario. Si specifica che gli esiti di seguito riportati sono riferiti agli scenari ipotetici di movimento dei tassi in uso per le analisi mensili di rischio, tra cui:

- i sei scenari descritti nell'«*Annex III – The standardised interest rate shock scenarios*» delle «*Guidelines on the management of interest rate risk arising from non-trading book activities*» pubblicate il 19 luglio 2018 dall'Autorità Bancaria Europea;
- due nuovi scenari ipotetici di movimento dei tassi, introdotti sulla rilevazione di fine 2021, volti a cogliere rispettivamente le aspettative future del mercato («*ongoing*») e specifiche situazioni particolarmente avverse verificatesi in passato («storico»).

Sulla rilevazione di fine periodo del 31/12/2021, a seguito della deliberazione in materia da parte del Consiglio di amministrazione del 22 dicembre 2021, è stato ampliato il perimetro di rilevazione includendo nel portafoglio bancario tutti i P.C.T. attivi e passivi. Si è inoltre provveduto ad adottare una versione aggiornata, a seguito di profonda revisione, dei modelli comportamentali afferenti alle poste a vista attive e passive.

Effetti di una variazione dei tassi di interesse sul margine di interesse futuro nell'arco di dodici mesi.

Per margine di interesse futuro si intende la differenza tra gli interessi attivi futuri e gli interessi passivi futuri, calcolati sulle sole operazioni in essere alla data di riferimento eventualmente rinnovate mantenendo i volumi costanti.

I dati di seguito rassegnati non includono gli effetti generati dai contratti a termine sui tassi di cambio.



Dati in migliaia di euro Esposizione al rischio	Variazione del margine di interesse					31/12/2020
	dall'01/01/2021 al 31/12/2021					
	di fine periodo	media	minimo	massimo		
movimento parallelo positivo	36	13.589	36	18.666	1.401	
movimento parallelo negativo	-8	-3.029	-4.127	-8	-303	
movimento <i>parallel shock up</i>	36	13.589	36	18.666	1.401	
movimento <i>parallel shock down</i>	-8	-3.029	-4.127	-8	-303	
movimento <i>steepener shock</i>	-8	-3.028	-4.127	-8	-303	
movimento <i>flattener shock</i>	12	9.389	12	12.917	948	
movimento <i>short shock up</i>	24	12.945	24	17.797	1.312	
movimento <i>short shock down</i>	-8	-3.029	-4.127	-8	-303	
movimento <i>ongoing</i>	4	4	4	4	n.d.	
movimento storico	-4	-4	-4	-4	n.d.	
scenario peggiore	-8	-3.029	-4.127	-8.303	-303	

Effetti di una variazione dei tassi di interesse sull'utile futuro nell'arco di dodici mesi.

Per utile futuro si intende la differenza tra i ricavi futuri e i costi futuri calcolati sulle sole operazioni in essere alla data di riferimento eventualmente rinnovate mantenendo i volumi costanti.

I dati di seguito rassegnati non includono gli effetti generati dai contratti a termine sui tassi di cambio.

Dati in migliaia di euro Esposizione al rischio	Variazione dell'utile					31/12/2020
	dall'01/01/2021 al 31/12/2021					
	di fine periodo	media	minimo	massimo		
movimento parallelo positivo	-680	12.669	-680	17.625	299	
movimento parallelo negativo	194	-2.815	-3.895	194	-93	
movimento <i>parallel shock up</i>	-680	12.669	-680	17.625	299	
movimento <i>parallel shock down</i>	194	-2.815	-3.895	194	-93	
movimento <i>steepener shock</i>	194	-2.815	-3.895	194	-93	
movimento <i>flattener shock</i>	-406	8.939	-406	12.437	504	
movimento <i>short shock up</i>	-582	12.248	-582	17.036	568	
movimento <i>short shock down</i>	194	-2.815	-3.895	194	-93	
movimento <i>ongoing</i>	-136	-136	-136	-136	n.d.	
movimento storico	143	143	143	143	n.d.	
scenario peggiore	-680	-2.815	-3.895	-136	-93	

Effetti di una variazione dei tassi di interesse sul patrimonio netto.

Per patrimonio netto si intende la differenza tra il valore attuale delle poste attive e di quelle passive calcolata sulle sole operazioni in essere alla data di riferimento in ipotesi di volumi inerziali.

Dati in migliaia di euro Esposizione al rischio	Variazione del valore del patrimonio netto					31/12/2020
	dall'01/01/2021 al 31/12/2021					
	di fine periodo	media	minimo	massimo		
movimento parallelo positivo	-461	-948	-1.138	-461	-1.062	
movimento parallelo negativo	169	206	140	343	155	
movimento <i>parallel shock up</i>	-459	-946	-1.135	-459	-1.058	
movimento <i>parallel shock down</i>	169	206	140	343	155	
movimento <i>steepener shock</i>	323	246	191	328	212	
movimento <i>flattener shock</i>	-491	-532	-626	-484	-488	
movimento <i>short shock up</i>	-635	-775	-908	-635	-733	
movimento <i>short shock down</i>	195	207	139	342	155	
movimento <i>ongoing</i>	-164	-164	-164	-164	n.d.	
movimento storico	79	79	79	79	n.d.	
scenario peggiore	-635	-948	-1.138	-635	-1.062	



Rischio di prezzo

Le informazioni sul VaR medio, minimo e massimo sono di seguito riportate.

Valore a Rischio (VaR) di prezzo

	(dati in migliaia di euro)
medio	2.411
minimo	1.389
massimo	4.383

Per ciò che attiene alla distribuzione del VaR di prezzo nell'esercizio indichiamo di seguito il valore medio del VaR in ciascuno dei dodici mesi del 2021.

gennaio	2.995
febbraio	2.880
marzo	2.562
aprile	2.145
maggio	1.688
giugno	1.556
luglio	2.034
agosto	2.363
settembre	2.043
ottobre	1.973
novembre	2.495
dicembre	4.166

Con riferimento ai titoli di capitale e agli O.I.C.R. rientranti nel portafoglio di negoziazione gestionale, il numero dei giorni nei quali le perdite effettive hanno superato il VaR è stato di 1 su 257 osservazioni totali, il numero dei giorni nei quali le perdite teoriche hanno superato il VaR è stato di 1 su 257 osservazioni totali, il numero dei giorni nei quali le perdite teoriche da modello hanno superato il VaR è stato di 2 su 257 osservazioni totali.

2.2 Rischio di tasso di interesse e rischio di prezzo - Portafoglio bancario

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse e del rischio di prezzo

In analogia a quanto descritto nella precedente sezione 2.1, pure i processi interni di misurazione, controllo e gestione del rischio di tasso di interesse del portafoglio bancario si avvalgono di due distinti sistemi di monitoraggio, basati rispettivamente su:

- un modello interno per il calcolo giornaliero del Valore a Rischio (VaR), utilizzato pure per l'analisi di esposizione al rischio di prezzo;
- analisi di sensitività al rischio di tasso di interesse basate sulle metodologie di Asset & Liability Management (ALM) strategico.

Più specificatamente, il monitoraggio basato sul calcolo giornaliero del VaR ha ad oggetto le attività finanziarie classificate tra le «altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al *fair value*» e le «attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva», al netto degli investimenti di pertinenza del fondo quiescenza; il relativo processo interno di controllo e gestione del rischio, sia di tasso di interesse sia di prezzo, nonché la metodologia, risultano analoghe a quanto dettagliato nelle informazioni di natura qualitativa relative a «Rischio di tasso di interesse e rischio di prezzo - Portafoglio di negoziazione di vigilanza». Rispetto allo scorso anno le «attività finanziarie valutate al costo ammortizzato» non rientrano più nel monitoraggio tramite VaR, ma per le stesse è stata adottata una metrica di rischio di tipo prettamente creditizia ritenuta maggiormente rappresentativa del profilo di rischio tipico di tale tipologia di investimenti.



Circa il monitoraggio basato su analisi di sensitività tramite metodologie di ALM strategico, si distingue tra rischio di tasso di interesse da «*fair value*» e rischio di tasso di interesse da «*cash flow*»: le principali fonti del rischio di tasso di interesse da «*fair value*» risiedono nelle operazioni di raccolta (specialmente a vista ma con opportuna modellizzazione delle scadenze) e di impiego (principalmente mutui e titoli di debito) a tasso fisso; il rischio di tasso da «*cash flow*» origina invece anche dalle restanti attività e passività a vista o a tasso indicizzato.

I processi interni di gestione e controllo del rischio di tasso di interesse adottano un sistema di indicatori che si impernia su un primo gruppo di metriche di sintesi composto da sei indicatori di rischiosità detti «complementari» i cui rispettivi sistemi di soglie sono definiti dal Consiglio di amministrazione nell'ambito del *Risk Appetite Framework* e su un secondo gruppo di metriche composto da tre indicatori di rischiosità detti «operativi» i cui limiti sono stabiliti dal Comitato Rischi, in armonia con la propensione al rischio stabilita dall'organo consiliare. La prima coppia di indicatori del primo gruppo di metriche monitora l'esposizione al rischio di tasso di interesse sul portafoglio bancario attraverso l'attribuzione di un valore-limite al quoziente percentuale tra il minimo fra la variazione di valore del patrimonio netto e zero, trasformato in termini assoluti, e il totale dei Fondi Propri. Il numeratore del quoziente è ottenuto per entrambi gli indicatori attraverso il metodo della «*Sensitivity Analysis in Full Evaluation*» in condizioni inerziali simulando un movimento parallelo delle curve di riferimento alternativamente pari a +/- 200 punti base. La seconda coppia di indicatori «complementari» monitora l'esposizione al rischio di tasso di interesse sul portafoglio bancario attribuendo un valore-limite al quoziente percentuale tra il minimo fra la variazione del margine di interesse lungo un orizzonte temporale di un anno e zero, trasformato in termini assoluti, e il margine di interesse atteso nel medesimo arco temporale. Il numeratore del quoziente è ottenuto attraverso il metodo «*Interactive Simulation*» in condizioni statiche a volumi costanti simulando un movimento parallelo delle curve di riferimento alternativamente pari a +/- 200 punti base. Il denominatore è anch'esso calcolato mediante l'«*Interactive Simulation*» in condizioni statiche a volumi costanti nello scenario di tassi corrente. La terza coppia di indicatori «complementari» monitora l'esposizione al rischio di tasso di interesse sul portafoglio bancario calcolando il quoziente percentuale tra il minimo fra la variazione dell'utile lungo un orizzonte temporale di un anno e zero, trasformato in termini assoluti, e l'utile atteso nel medesimo arco temporale. Il numeratore del quoziente è ottenuto attraverso il metodo «*Interactive Simulation*» in condizioni statiche a volumi costanti per simulare la variazione del margine di interesse derivante da un movimento parallelo delle curve di riferimento alternativamente pari a +/- 200 punti base, a cui si somma la variazione di valore di strumenti con impatto sul conto economico o sullo stato patrimoniale – titoli classificati nelle categorie contabili «attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva» (FVOCI) e «altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al *fair value*» (FVTPLM) – calcolata attraverso il metodo della «*Sensitivity Analysis in Full Evaluation*» ipotizzando i precedenti movimenti delle curve di riferimento. Il denominatore coincide con l'utile atteso dichiarato nel più recente Piano Strategico approvato dal Consiglio di amministrazione riferito al portafoglio bancario. Il primo indicatore del secondo gruppo di metriche è calcolato come rapporto percentuale tra il minimo fra la variazione di valore del patrimonio netto e zero, trasformato in termini assoluti, e il totale del capitale di classe 1 (Tier 1). Il numeratore dell'indicatore è ottenuto attraverso il metodo della «*Sensitivity Analysis in Full Evaluation*», in condizioni inerziali, con simulazione dei movimenti delle curve di riferimento contenuti nell'«*Annex III – The standardised interest rate shock scenarios*» delle «*Guidelines on the management of interest rate risk arising from non-trading book activities*» pubblicate il 19 luglio 2018 dall'Autorità Bancaria Europea. Il secondo indicatore «operativo» è calcolato come rapporto percentuale tra il minimo fra la variazione del margine di interesse lungo un orizzonte temporale di un anno e zero, trasformato in termini assoluti, e il margine di interesse atteso nel medesimo arco temporale. Il numeratore è ottenuto attraverso il metodo della «*Interactive Simulation*», in condizioni statiche a volumi costanti, con simulazione dei movimenti delle curve di riferimento contenuti nell'«*Annex III – The standardised interest*



rate shock scenarios» delle «Guidelines on the management of interest rate risk arising from non-trading book activities» pubblicate il 19 luglio 2018 dall'Autorità Bancaria Europea; il denominatore è calcolato con l'«Interactive Simulation» in condizioni statiche a volumi costanti nello scenario di tassi corrente. Il terzo indicatore «operativo» è calcolato come rapporto percentuale tra il minimo fra la variazione dell'utile lungo un orizzonte temporale di un anno e zero, trasformato in termini assoluti, e l'utile atteso nel medesimo arco temporale. Il numeratore del quoziente è ottenuto attraverso il metodo «Interactive Simulation» in condizioni statiche a volumi costanti per simulare la variazione del margine di interesse derivante dai movimenti delle curve di riferimento contenuti nell'«Annex III – The standardised interest rate shock scenarios» delle «Guidelines on the management of interest rate risk arising from non-trading book activities» pubblicate il 19 luglio 2018 dall'Autorità Bancaria Europea, a cui si somma la variazione di valore di strumenti con impatto sul conto economico o sullo stato patrimoniale – titoli classificati nelle categorie contabili «attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva» (FVOCI) e «altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value» (FVTPLM) – calcolata attraverso il metodo della «Sensitivity Analysis in Full Evaluation» ipotizzando i precedenti movimenti delle curve di riferimento. Il denominatore coincide con l'utile atteso dichiarato nel più recente Piano Strategico approvato dal Consiglio di amministrazione riferito al portafoglio bancario. Il monitoraggio dei suddetti indicatori è effettuato con frequenza mensile. A supporto dei processi di monitoraggio del rischio di tasso di interesse sul portafoglio bancario, sono predisposte, in ottica puntuale e andamentale, adeguate informative interne atte a documentare agli Organi e alle Funzioni competenti, su richiesta o con frequenza predefinita, le analisi e le misurazioni di rischio eseguite.

Quanto alle principali assunzioni e parametri sottostanti, il modello utilizzato supporta la «Sensitivity Analysis in Full Evaluation», per l'analisi di sensitività del patrimonio netto, la «Interactive Simulation», per l'analisi di sensitività del margine di interesse, a volumi costanti, sulle operazioni in essere alla data di riferimento e la combinazione di entrambe le metodologie per l'analisi di sensitività degli utili. Nello specifico, attraverso la prima metodologia si determinano i flussi di cassa in conto capitale e in conto interessi originati dalle singole attività e passività del portafoglio bancario utilizzando, dove necessario, il tasso cedolare applicato a ciascuno strumento, o se quest'ultimo non fosse predeterminato, la curva di mercato associata al fattore di rischio cui è indicizzato il tasso. Seguentemente si calcolano i «valori attuali» («Present value») delle poste attive e passive in analisi sommando algebricamente i flussi di cassa attualizzati in funzione delle curve dei rendimenti.

Si simulano quindi movimenti («shock») delle curve di riferimento rappresentativi di altrettanti scenari di evoluzione dei tassi di mercato. I flussi in conto interessi e in conto capitale, rideterminati in coerenza con le curve modificate, vengono attualizzati in base alle nuove curve di sconto, pervenendo così alla misura del «Valore attuale stressato» di ciascuna attività e passività.

In seguito, su ogni singola operazione viene calcolata la variazione del valore attuale come differenza tra il «Valore attuale stressato» e il «Valore attuale non stressato».

In questo modo, il modello permette di stimare la sensitività del portafoglio bancario in termini di variazione del valore economico del patrimonio netto a fronte di ciascuno scenario di variazione dei tassi di mercato, sommando per tutte le operazioni appartenenti al portafoglio bancario la variazione del valore attuale precedentemente ottenuta.

Inoltre, le operazioni ricomprese fra i conti correnti in euro attivi e passivi e i depositi a risparmio, caratterizzate da elevata stabilità delle masse e da indicizzazione solitamente non definita a livello contrattuale, vengono rappresentate attraverso modelli comportamentali in grado di cogliere sia la persistenza dei volumi sia l'effettiva elasticità all'andamento dei tassi di mercato.

Un'ulteriore porzione di operatività oggetto di propria modellizzazione attiene i mutui ipotecari e chirografari in euro erogati dalla Capogruppo. In tali operazioni il mutuatario dispone di un'opzione di estinzione anticipata e di un'opzione di rinegoziazione delle condizioni contrattuali del mutuo, entrambe esercitabili in ogni momento.



L'adozione di uno specifico modello comportamentale di tipo «*scenario dependent*» consente di meglio cogliere questo fenomeno, detto di «*prepayment*» caratterizzato dall'essere correlato negativamente con il livello dei tassi di interesse. Il modello in oggetto viene definito utilizzando una serie storica, di opportuna profondità temporale, contenente gli eventi di estinzione anticipata, quelli di rinegoziazione e altre variabili utili alla differenziazione dei comportamenti.

Le precedenti analisi sono integrate dagli esiti della «*Interactive Simulation*», metodologia che permette di misurare, assumendo uno «*shock*» delle curve dei tassi di mercato, la sensibilità del margine di interesse dell'esercizio in corso in funzione del posizionamento dei flussi in conto capitale alla data in corrispondenza della quale le operazioni attive e passive iniziano ad essere sensibili a variazioni dei tassi di interesse di mercato.

Idealmente il portafoglio bancario, composto da poste attive e poste passive generanti il margine di interesse, è suddiviso in operatività parzialmente sensibile e in operatività totalmente sensibile alla variazione dei tassi di interesse. La prima tipologia, composta perlopiù da operazioni a tasso fisso, risulta neutra ai fini nella determinazione della sensibilità del margine di interesse fino a naturale scadenza dell'operazione ma ne risulta impattata al momento del rinnovo; la seconda, rappresentata da operazioni a tasso variabile, risulta condizionata dal movimento dei tassi di interesse negli istanti di revisione del tasso cedolare.

La differenza fra il margine di interesse generato dalla singola posta attiva o passiva in applicazione delle curve di mercato sottoposte a «*shock*» e quello generato nella condizione di mercato corrente determina il contributo marginale alla sensibilità complessiva.

Sommando tale differenziale per tutte le operazioni che compongono il portafoglio bancario si giunge alla determinazione del valore complessivo della sensibilità del margine di interesse al rischio di oscillazione dei tassi di mercato.

Sia nella misurazione del rischio di tasso di interesse da «*fair value*» che nella misurazione del rischio di tasso di interesse da «*cash flow*» si considera l'eventuale presenza di un limite massimo «*cap*» o minimo «*floor*» sul tasso cedolare delle operazioni del portafoglio bancario.

La fonte del rischio di prezzo risiede nei titoli di capitale e negli O.I.C.R. non rientranti nel portafoglio di negoziazione di vigilanza, a esclusione delle azioni proprie. Vi rientrano pertanto i titoli di capitale classificati come partecipazioni e i titoli di capitale e O.I.C.R. classificati tra le «altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al *fair value*» o tra le «attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva», esclusi gli investimenti di pertinenza del fondo di quiescenza del personale e i fondi immobiliari.

Le strategie di governo del rischio di tasso di interesse prevedono che, nell'ambito dello «*stress testing*» annuale sulle principali variabili patrimoniali, reddituali e finanziarie, vengano effettuate simulazioni congiunte per determinare gli impatti degli «*shock*» presi a riferimento per l'individuazione dello scenario avverso su:

- valore economico del patrimonio del portafoglio bancario;
- andamento del margine da interesse, complessivamente riferito alle poste del portafoglio bancario e del portafoglio di negoziazione.

Coerentemente ai metodi della «*Sensitivity Analysis in Full Evaluation*» e della «*Interactive Simulation*» sopra esposti, si provvede alla realizzazione di «*stress test*» mediante la conduzione di analisi simulate che prevedono l'inclusione di dinamiche sui volumi e l'utilizzo di un insieme di scenari di andamento dei tassi volti a identificare, in condizioni di mercato particolarmente avverse, l'andamento del profilo di rischio di tasso di interesse. Principale obiettivo delle prove di stress è quello di stimare gli impatti sull'esposizione al rischio causati da cambiamenti improvvisi e non prevedibili nel livello generale dei tassi di interesse indotti dalla variazione di uno o più specifici fattori di rischio.

L'analisi di stress viene effettuata sia sotto il profilo del rischio di tasso di interesse da «*fair value*» (valore equo) sia sotto il profilo del rischio di tasso di interesse da «*cash flow*» (flussi finanziari).



A1. Impatti derivanti dalla pandemia Covid-19

Con specifico riferimento ai titoli del portafoglio bancario, analogamente a quanto riportato nella precedente sezione 2.1, la movimentazione dei portafogli è stata effettuata nel rispetto delle linee guida deliberate dagli Organi competenti sfruttando le finestre ritenute più opportune.

Anche sui titoli del portafoglio bancario è stato osservato un graduale rientro delle misurazioni di VaR, con un leggero incremento di rischio nell'ultima parte dell'anno per i timori legati al diffondersi della variante Omicron. Ciò, congiuntamente alla positiva dinamica reddituale, ha consentito il rispetto del relativo sistema di limiti.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

1. Portafoglio bancario: distribuzione per durata residua (per data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie

Valuta di denominazione: EURO

Tipologia/Durata residua	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
3. Derivati finanziari	1.328.765	291.576	48.409	54.465	163.186	8	5	-
3.1 Con titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	1.328.765	291.576	48.409	54.465	163.186	8	5	-
- Opzioni	1.328.765	291.576	48.409	54.465	163.186	8	5	-
+ Posizioni lunghe	663.992	178.472	22.746	28.320	49.672	-	5	-
+ Posizioni corte	664.773	113.104	25.663	26.145	113.514	8	-	-
- Altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Altre operazioni fuori bilancio	787.169	121.656	76.968	3.001	174.371	149	1.263	-
+ Posizioni lunghe	204.880	121.656	76.968	3.001	174.371	149	1.263	-
+ Posizioni corte	582.289	-	-	-	-	-	-	-

La presente tabella viene predisposta solo per i derivati finanziari in quanto per le attività e passività per cassa viene fornita un'analisi di sensitività al rischio di tasso basata su modelli interni.

2. Portafoglio bancario - modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitività

Rischio di tasso di interesse

Con riferimento alle attività e alle passività generanti il margine di interesse diverse dai titoli di debito del portafoglio di negoziazione di vigilanza, dai P.C.T. attivi e passivi (con sottostanti titoli di debito del portafoglio di negoziazione di vigilanza), dai contratti a termine sui tassi di cambio, dalle opzioni su tassi di interesse e dagli *interest rate swap* oggetto dell'informativa sul portafoglio di negoziazione di vigilanza – come definite nelle informazioni di natura qualitativa inerenti alla presente sezione, riportiamo di seguito i dati rivenienti dalla procedura ALM.



Si specifica che gli esiti di seguito riportati sono riferiti agli scenari ipotetici di movimento dei tassi in uso per le analisi mensili di esposizione al rischio, tra cui:

- i sei scenari descritti nell'«Annex III – The standardised interest rate shock scenarios» delle «Guidelines on the management of interest rate risk arising from non-trading book activities» pubblicate il 19 luglio 2018 dall'Autorità Bancaria Europea;
- due nuovi scenari ipotetici di movimento dei tassi, introdotti sulla rilevazione di fine 2021, volti a cogliere rispettivamente le aspettative future del mercato («ongoing») e specifiche situazioni particolarmente avverse verificatesi in passato («storico»).

Sulla rilevazione di fine periodo del 31/12/2021, a seguito della deliberazione in materia da parte del Consiglio di amministrazione del 22 dicembre 2021, è stato ampliato il perimetro di rilevazione includendo nel portafoglio bancario tutti i P.C.T. attivi e passivi. Si è inoltre provveduto ad adottare una versione aggiornata, a seguito di profonda revisione, dei modelli comportamentali afferenti alle poste a vista attive e passive.

Effetti di una variazione dei tassi di interesse sul margine di interesse futuro nell'arco di dodici mesi.

Per margine di interesse futuro si intende la differenza tra gli interessi attivi futuri e gli interessi passivi futuri, calcolati sulle sole operazioni in essere alla data di riferimento eventualmente rinnovate mantenendo i volumi costanti.

Dati in migliaia di euro	Variazione del margine di interesse				
	dall'01/01/2021 al 31/12/2021				
Esposizione al rischio	di fine periodo	media	minimo	massimo	31/12/2020
movimento parallelo positivo	65.938	112.920	65.938	136.245	137.661
movimento parallelo negativo	25.014	30.457	24.363	36.549	28.616
movimento <i>parallel shock up</i>	66.563	113.470	66.563	136.787	138.247
movimento <i>parallel shock down</i>	25.000	30.453	24.351	36.550	28.615
movimento <i>steepener shock</i>	33.723	36.469	31.170	41.987	31.140
movimento <i>flattener shock</i>	16.902	54.346	16.902	69.498	73.660
movimento <i>short shock up</i>	40.121	90.697	40.121	110.988	117.875
movimento <i>short shock down</i>	25.692	31.430	25.208	37.221	28.693
movimento <i>ongoing</i>	-409	-409	-409	-409	n.d.
movimento storico	20.517	20.517	20.517	20.517	n.d.
scenario peggiore	-409	-409	-409	-409	28.615

Effetti di una variazione dei tassi di interesse sull'utile futuro nell'arco di dodici mesi.

Per utile futuro si intende la differenza tra i ricavi futuri e i costi futuri calcolati sulle sole operazioni in essere alla data di riferimento eventualmente rinnovate mantenendo i volumi costanti.

Dati in migliaia di euro	Variazione dell'utile				
	dall'01/01/2021 al 31/12/2021				
Esposizione al rischio	di fine periodo	media	minimo	massimo	31/12/2020
movimento parallelo positivo	-23.207	-13.030	-58.896	38.403	17.600
movimento parallelo negativo	74.557	79.269	69.257	96.081	57.721
movimento <i>parallel shock up</i>	-22.582	-12.480	-58.342	38.717	18.186
movimento <i>parallel shock down</i>	74.543	79.266	69.245	96.083	57.721
movimento <i>steepener shock</i>	47.912	43.768	26.666	57.188	33.357
movimento <i>flattener shock</i>	-8.735	34.647	-8.735	56.358	60.885
movimento <i>short shock up</i>	-10.848	31.040	-10.848	62.883	63.131
movimento <i>short shock down</i>	73.206	78.251	68.953	93.523	57.759
movimento <i>ongoing</i>	-11.977	-11.977	-11.977	-11.977	n.d.
movimento storico	64.776	64.776	64.776	64.776	n.d.
scenario peggiore	-23.207	-13.030	-58.896	-11.977	17.600

Effetti di una variazione dei tassi di interesse sul patrimonio netto.

Per patrimonio netto si intende la differenza tra il valore attuale delle poste attive e di quelle passive calcolata sulle sole operazioni in essere alla data di riferimento in ipotesi di volumi inerciali.



Dati in migliaia di euro Esposizione al rischio	Variazione del valore del patrimonio netto				31/12/2020
	dall'01/01/2021 al 31/12/2021				
	di fine periodo	media	minimo	massimo	
movimento parallelo positivo	-339.466	-318.900	-404.591	-260.731	-169.460
movimento parallelo negativo	180.763	159.930	100.832	214.683	68.745
movimento <i>parallel shock up</i>	-337.423	-316.827	-402.412	-258.613	-167.107
movimento <i>parallel shock down</i>	180.766	159.930	100.832	214.684	68.745
movimento <i>steepener shock</i>	30.823	40.762	20.166	56.085	44.960
movimento <i>flattener shock</i>	-31.372	-6.785	-42.305	18.914	-11.826
movimento <i>short shock up</i>	-133.610	-111.495	-155.114	-84.238	-74.649
movimento <i>short shock down</i>	158.943	159.954	115.586	198.307	85.159
movimento <i>ongoing</i>	-44.076	-44.076	-44.076	-44.076	n.d.
movimento storico	185.630	185.630	185.630	185.630	n.d.
scenario peggiore	-339.466	-318.900	-404.591	-260.731	-169.460

Con riferimento ai titoli di debito classificati tra le «altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al *fair value*» e le «attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva», si rassegnano di seguito le informazioni sul VaR medio, minimo e massimo.

Valore a Rischio (VaR) di tasso di interesse

	(dati in migliaia di euro)
medio	10.141
minimo	6.501
massimo	17.335

Per ciò che attiene alla distribuzione del VaR nell'esercizio indichiamo di seguito il valore medio del VaR in ciascuno dei dodici mesi del 2021.

gennaio	16.089
febbraio	15.592
marzo	12.228
aprile	10.515
maggio	9.283
giugno	8.267
luglio	7.089
agosto	7.446
settembre	7.094
ottobre	7.175
novembre	12.443
dicembre	9.553

Con riferimento ai titoli di debito rientranti tra le «altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al *fair value*» e le «attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva», il numero dei giorni nei quali le perdite effettive hanno superato il VaR è stato di 2 su 257 osservazioni totali per i titoli di Stato italiani e di 3 su 257 osservazioni per gli altri titoli di debito. In merito alle perdite teoriche, il numero dei giorni nei quali le perdite hanno superato il VaR è stato di 2 su 257 osservazioni totali per i titoli di Stato italiani e per gli altri titoli di debito. Con riferimento alle perdite teoriche da modello il numero di superi è stato di 2 su 257 osservazioni per i titoli di Stato italiani e di 3 su 257 osservazioni totali per gli altri titoli di debito.

Rischio di prezzo

Riportiamo innanzitutto, con riferimento alla data di chiusura dell'esercizio, i dati di VaR relativi ai titoli di capitale (azioni e O.I.C.R.) classificati tra le «altre attività finanziarie



obbligatoriamente valutate al *fair value*» e le «attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva», al netto degli eventuali investimenti di pertinenza del fondo quiescenza e dei fondi immobiliari, nonché il valore corrispondente alle partecipazioni.

Valore a Rischio (VaR) di fine periodo

	(dati in migliaia di euro)
Titoli di capitale	2.721
O.I.C.R.	3.358
Globale	6.115
Partecipazioni	17.872

Le informazioni sul VaR medio, minimo e massimo relativi ai titoli di capitale (azioni e O.I.C.R.) classificati tra le «altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al *fair value*» e le «attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva», al netto degli eventuali investimenti di pertinenza del fondo quiescenza e dei fondi immobiliari, sono di seguito riportate.

Valore a Rischio (VaR) di prezzo

	(dati in migliaia di euro)
medio	5.424
minimo	3.889
massimo	6.859

Per ciò che attiene alla distribuzione del VaR nell'esercizio indichiamo di seguito il valore medio del VaR in ciascuno dei dodici mesi del 2021.

gennaio	6.769
febbraio	6.395
marzo	4.918
aprile	4.264
maggio	4.261
giugno	4.082
luglio	4.921
agosto	5.670
settembre	5.202
ottobre	6.435
novembre	6.082
dicembre	6.282

Con riferimento al sopra richiamato perimetro, le perdite teoriche e quelle effettive hanno superato il VaR 1 volta su 257 osservazioni, mentre ci sono stati 2 superi con riferimento a quelle teoriche da modello.

2.3 Rischio di cambio

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di cambio

Le principali fonti del rischio di cambio risiedono: nella partecipazione nella Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, denominata in franchi svizzeri, in alcuni altri titoli di capitale, negli eventuali titoli di debito e O.I.C.R. in valuta, e negli sbilanci per valuta gestiti dal «Centro cambi», derivanti essenzialmente dalla intermediazione su operazioni a pronti e a termine nei confronti di clientela privata e sul mercato interbancario, nonché dalle implicazioni sulla posizione in cambi della banca riveniente dalla negoziazione di



altri prodotti finanziari (differenza tra premi su opzioni in valuta, interessi su depositi in valuta, eccetera).

Escludendo quella in titoli, il ruolo svolto dalla banca nell'operatività in valuta è pertanto di tipo eminentemente commerciale, volto ad assecondare le esigenze della clientela.

I processi interni di gestione e controllo del rischio di cambio presentano, sia sotto il profilo della struttura organizzativa sia sotto quello dei limiti all'assunzione dei rischi, le stesse caratteristiche già illustrate, in relazione al rischio di tasso di interesse e al rischio di prezzo del portafoglio di negoziazione di vigilanza, nella sezione 2.1, alla quale si rimanda.

I metodi di misurazione e controllo del rischio di cambio constano essenzialmente di un modello interno per il calcolo giornaliero del Valore a Rischio (VaR) avente le caratteristiche già illustrate nella sopra richiamata sezione 2.1.

Con riferimento alla data di bilancio, risultano coperte le seguenti attività in termini di strumenti finanziari esposti al rischio di cambio: tutte le attività e le passività in valuta riportate nella successiva tabella 1; i saldi utilizzati dal modello interno non comprendono, inoltre, i ratei e i risconti attivi e passivi, la quota interessi delle rate impagate, i differenziali da adozione del principio del costo ammortizzato e le rettifiche di valore su crediti. I derivati finanziari (in senso stretto) negoziati dal Centro cambi, diversi dai contratti a termine su tassi di cambio, comprendono, oltre a quelli previsti dalla suddetta tabella 1 (opzioni su tassi di cambio, contratti a termine su merci) pure gli *interest rate swap*.

I contratti a termine su tassi di cambio, i derivati finanziari (in senso stretto), i titoli di debito e i titoli di capitale sono trattati analiticamente, mentre lo sbilancio complessivo per singola valuta delle restanti poste è trattato come un deposito (attivo o passivo) con scadenza di un giorno.

Precisiamo infine che il modello interno basato sul VaR non è utilizzato nel calcolo dei requisiti patrimoniali sui rischi di mercato ai fini della relativa segnalazione di vigilanza alla Banca d'Italia, per la quale si adotta la metodologia standard.

A1. Impatti derivanti dalla pandemia Covid-19

L'operatività in valuta è tornata sui livelli pre-pandemia, grazie anche alla graduale ripresa delle attività commerciali dei clienti. Non si sono riscontrate tensioni di rilievo sul mercato valutario.

A livello di rischiosità, analogamente alle altre tipologie di rischio, si è osservato un graduale rientro delle misure di rischio, con un contenuto aumento nell'ultimo mese dell'anno legato al rischio di chiusure per il diffondersi della variante Omicron. Effetto quest'ultimo comunque limitato grazie alla policy di contenimento della posizione aperta in cambi. Non si sono riscontrati episodi di violazione del rispettivo limite nel corso del 2021.



B. Attività di copertura del rischio di cambio

La banca non ha effettuato operazioni specifiche di copertura del rischio di cambio. Nell'ambito del «Centro cambi», la posizione viene aggiornata in tempo reale; il cambista può quindi agire sul mercato interbancario per pareggiare gli sbilanci che dovessero crearsi a causa delle operazioni sopra richiamate.

In quest'ambito, eventuali posizioni in cambi non pareggiate sono di entità modesta e comunque entro i limiti previsti dal regolamento interno del «Centro cambi».

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

1. Distribuzione per valuta di denominazione delle attività e passività e dei derivati

Voci	Valute					
	Dollari USA	Sterline	Yen giapponesi	Franchi svizzeri	Dollari canadesi	Altre valute
A. Attività finanziarie	595.343	152.318	13.168	428.036	4.026	89.677
A.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-
A.2 Titoli di capitale	51.198	1.213	1.460	148.077	-	689
A.3 Finanziamenti a banche	81.895	141.736	9.370	44	4.026	88.973
A.4 Finanziamenti a clientela	462.250	9.369	2.338	279.915	-	15
A.5 Altre attività finanziarie	-	-	-	-	-	-
B. Altre attività	64.969	2.310	551	10.729	382	11.319
C. Passività finanziarie	600.575	153.363	12.906	296.028	4.367	99.446
C.1 Debiti verso banche	302.219	4.917	255	202.282	1.560	31.640
C.2 Debiti verso clientela	298.356	148.446	12.651	93.746	2.807	67.806
C.3 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-
C.4 Altre passività finanziarie	-	-	-	-	-	-
D. Altre passività	1.788	2		59	28	
E. Derivati finanziari	1.533.827	165.264	130.957	100.876	11.534	259.029
- Opzioni	92.036	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	46.014	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	46.022	-	-	-	-	-
- Altri derivati	1.441.791	165.264	130.957	100.876	11.534	259.029
+ Posizioni lunghe	718.222	82.561	65.484	49.482	5.767	129.258
+ Posizioni corte	723.569	82.703	65.473	51.394	5.767	129.771
Totale attività	1.424.548	237.189	79.203	488.247	10.175	230.254
Totale passività	1.371.954	236.068	78.379	347.481	10.162	229.217
Sbilancio (+/-)	52.594	1.121	824	140.766	13	1.037

2. Modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitività

Riportiamo innanzitutto, con riferimento alla data di chiusura dell'esercizio, i dati di VaR suddivisi tra le operazioni esplicitamente previste dalla precedente tabella 1 e le altre operazioni su cui viene comunque effettuato il calcolo.

**Valore a Rischio (VaR) di fine periodo**

	(dati in migliaia di euro)
Titoli di debito	-
Titoli di capitale	928
Sbilancio restanti attività e passività	56
Derivati finanziari	65
- Opzioni	-
+ Posizioni lunghe	379
+ Posizioni corte	423
- Altri derivati	65
+ Posizioni lunghe	5.000
+ Posizioni corte	4.974
Globale operazioni tab. 1	925
- Interest Rate Swap	1
+ Posizioni lunghe	1
+ Posizioni corte	-
Globale	926
Dettaglio delle principali valute	
Dollari USA	435
Sterline	8
Yen	9
Franchi svizzeri	816
Dollari canadesi	-
Altre valute	1
Globale	926

Le informazioni sul VaR medio, minimo e massimo sono di seguito riportate.

Valore a Rischio (VaR) di cambio

	(dati in migliaia di euro)
medio	946
minimo	445
massimo	1.322

Per ciò che attiene alla distribuzione del VaR nell'esercizio indichiamo di seguito il valore medio del VaR in ciascuno dei dodici mesi del 2021.

gennaio	1.271
febbraio	1.184
marzo	1.157
aprile	1.062
maggio	1.003
giugno	939
luglio	872
agosto	801
settembre	757
ottobre	737
novembre	736
dicembre	895

**Sezione 3** *Gli strumenti derivati e le politiche di copertura***3.1 Gli strumenti derivati di negoziazione****A. Derivati finanziari****A.1 Derivati finanziari di negoziazione: valori nozionali di fine periodo**

Attività sottostanti/Tipologie derivati	Totale 31/12/2021				Totale 31/12/2020			
	Over the counter				Over the counter			
	Senza controparti centrali				Senza controparti centrali			
	Controparti centrali	Con accordi di compensazione	Senza accordi di compensazione	Mercati organizzati	Controparti centrali	Con accordi di compensazione	Senza accordi di compensazione	Mercati organizzati
1. Titoli di debito e tassi d'interesse	-	-	1.775.078	-	-	-	1.911.347	-
a) Opzioni	-	-	25.531	-	-	-	29.820	-
b) Swap	-	-	1.749.547	-	-	-	1.881.527	-
c) Forward	-	-	-	-	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Titoli di capitale e indici azionari	-	-	36.313	-	-	-	26.500	-
a) Opzioni	-	-	36.313	-	-	-	26.500	-
b) Swap	-	-	-	-	-	-	-	-
c) Forward	-	-	-	-	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Valute e oro	-	-	2.092.071	-	-	-	1.726.119	-
a) Opzioni	-	-	184.122	-	-	-	42.195	-
b) Swap	-	-	-	-	-	-	-	-
c) Forward	-	-	1.907.949	-	-	-	1.683.924	-
d) Futures	-	-	-	-	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Merci	-	-	89.593	-	-	-	34.196	-
5. Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	-	-	3.993.055	-	-	-	3.698.162	-

Come previsto dalla circolare dell'Organo di Vigilanza 262/05 non sono compresi sulle tabelle di questa sezione le compravendite di titoli, merci o valute con regolamento entro una data prevista dalla prassi di mercato per le transazioni della medesima specie ovvero entro i cinque giorni lavorativi successivi alla data di stipula dell'operazione.



A.2 Derivati finanziari di negoziazione: fair value lordo positivo e negativo - ripartizione per prodotti

Tipologie derivati	Totale 31/12/2021				Totale 31/12/2020			
	Over the counter				Over the counter			
	Senza controparti centrali				Senza controparti centrali			
	Controparti centrali	Con accordi di compensazione	Senza accordi di compensazione	Mercati organizzati	Controparti centrali	Con accordi di compensazione	Senza accordi di compensazione	Mercati organizzati
1. Fair value positivo								
a) Opzioni	-	-	4.767	-	-	-	6.323	-
b) Interest rate swap	-	-	9.266	-	-	-	18.277	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-	-	-	-	-
e) Forward	-	-	10.018	-	-	-	13.023	-
f) Futures	-	-	-	-	-	-	-	-
g) Altri	-	-	3.348	-	-	-	1.318	-
Totale	-	-	27.399	-	-	-	38.941	-
2. Fair value negativo								
a) Opzioni	-	-	2.289	-	-	-	1.262	-
b) Interest rate swap	-	-	7.515	-	-	-	16.417	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-	-	-	-	-
e) Forward	-	-	9.696	-	-	-	12.810	-
f) Futures	-	-	-	-	-	-	-	-
g) Altri	-	-	3.295	-	-	-	1.295	-
Totale	-	-	22.795	-	-	-	31.784	-

Il *fair value* dei *forward* del portafoglio di negoziazione di vigilanza comprende esclusivamente operazioni con sottostante valute.



A.3 Derivati finanziari di negoziazione OTC – valori nozionali, fair value lordo positivo e negativo per controparti

Attività sottostanti	Controparti centrali	Banche	Altre società finanziarie	Altri soggetti
Contratti non rientranti in accordi di compensazione				
1) Titoli di debito e tassi d'interesse				
- valore nozionale	-	1.481.378	-	293.700
- fair value positivo	-	7.727	-	1.654
- fair value negativo	-	7.454	-	166
2) Titoli di capitale e indici azionari				
- valore nozionale	-	33.813	-	2.500
- fair value positivo	-	313	-	2.150
- fair value negativo	-	-	-	-
3) Valute e oro				
- valore nozionale	-	1.572.687	-	519.384
- fair value positivo	-	9.179	-	3.028
- fair value negativo	-	5.428	-	6.452
4) Merci				
- valore nozionale	-	45.658	-	43.935
- fair value positivo	-	916	-	2.432
- fair value negativo	-	2.441	-	854
5) Altri				
- valore nozionale	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-
Contratti rientranti in accordi di compensazione				
1) Titoli di debito e tassi d'interesse				
- valore nozionale	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-
2) Titoli di capitale e indici azionari				
- valore nozionale	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-
3) Valute e oro				
- valore nozionale	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-
4) Merci				
- valore nozionale	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-
5) Altri				
- valore nozionale	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-



A.4 Vita residua dei derivati finanziari di negoziazione OTC: valori nozionali

Sottostanti/Vita residua	Fino ad 1 anno	Oltre 1 anno e fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Totale
A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi di interesse	300.575	1.411.563	62.940	1.775.078
A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale ed indici azionari	33.813	2.500	-	36.313
A.3 Derivati finanziari su valute e oro	2.079.135	12.936	-	2.092.071
A.4 Derivati finanziari su merci	88.301	1.292	-	89.593
A.5 Altri derivati finanziari	-	-	-	-
Totale 31/12/2021	2.501.824	1.428.291	62.940	3.993.055
Totale 31/12/2020	2.016.174	1.588.171	93.817	3.698.162

3.3 Altre informazioni sugli strumenti derivati di negoziazione e di copertura

A. Derivati finanziari e creditizi

A.1 Derivati finanziari e creditizi OTC: fair value netti per controparti

	Controparti centrali	Banche	Altre società finanziarie	Altri soggetti
A. Derivati finanziari				
1) Titoli di debito e tassi d'interesse				
- valore nozionale	-	1.481.378	-	293.700
- fair value netto positivo	-	7.727	-	1.654
- fair value netto negativo	-	7.454	-	166
2) Titoli di capitale e indici azionari				
- valore nozionale	-	33.813	-	2.500
- fair value netto positivo	-	313	-	2.150
- fair value netto negativo	-	-	-	-
3) Valute e oro				
- valore nozionale	-	1.572.687	-	519.384
- fair value netto positivo	-	9.179	-	3.028
- fair value netto negativo	-	5.429	-	6.452
4) Merci				
- valore nozionale	-	45.658	-	43.935
- fair value netto positivo	-	916	-	2.433
- fair value netto negativo	-	2.441	-	854
5) Altri				
- valore nozionale	-	-	-	-
- fair value netto positivo	-	-	-	-
- fair value netto negativo	-	-	-	-
B. Derivati creditizi				
1) Acquisto protezione				
- valore nozionale	-	-	-	-
- fair value netto positivo	-	-	-	-
- fair value netto negativo	-	-	-	-
2) Vendita protezione				
- valore nozionale	-	-	-	-
- fair value netto positivo	-	-	-	-
- fair value netto negativo	-	-	-	-

Sezione 4 **Rischio di liquidità**

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

A. **Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di liquidità**

Il rischio di liquidità si manifesta tipicamente sotto forma di inadempimento rispetto agli impegni di pagamento o di incapacità a finanziare l'attivo di bilancio con la necessaria tempestività e secondo criteri di economicità. Tali circostanze negative possono realizzarsi a causa di:

- impossibilità di reperire fondi o di ottenerli a costi ragionevoli (*funding liquidity risk*);
- impossibilità di vendere o ridurre una propria posizione senza intaccarne significativamente il prezzo, a causa della scarsa efficienza del mercato o di un suo malfunzionamento (*market liquidity risk*).

La strategia generale di gestione del rischio di liquidità della banca, caratterizzata da una contenuta propensione al rischio, si manifesta in primo luogo attraverso l'adozione di specifici indirizzi gestionali che permettono di ridurre la probabilità di manifestazione delle circostanze sfavorevoli sopra descritte.

In particolare, con riferimento alla prima delle citate fonti di rischio, l'impegno della banca è principalmente indirizzato a mantenere una ampia e stabile base di raccolta al dettaglio, per definizione adeguatamente diversificata; ulteriori rilevanti fonti di approvvigionamento sono rappresentate da enti e società nazionali e internazionali e da controparti bancarie presso le quali la banca, stante l'elevato grado di reputazione di cui gode, non incontra difficoltà a finanziarsi a tassi di mercato. La banca si avvale inoltre di finanziamenti concessi dalla Banca Centrale Europea (*Targeted Longer-Term Refinancing Operations*), che ammontano a 8,874 miliardi di euro al 31 dicembre 2021.

Il potenziale rischio di liquidità derivante da difficoltà nello smobilizzo di proprie posizioni viene contenuto grazie alla scelta della banca di mantenere un portafoglio di titoli obbligazionari di elevata qualità: esso è in massima parte costituito da titoli di Stato, oltre che, in misura minore, da titoli di altri emittenti; nel complesso il portafoglio presenta caratteristiche di elevata liquidabilità in quanto costituito prevalentemente da strumenti facilmente vendibili sui mercati e pure utilizzabili, a fronte di fabbisogni di liquidità, sia in operazioni di pronti contro termine con controparti bancarie, sia nelle operazioni di rifinanziamento della Banca Centrale Europea qualora i titoli, come risulta per la massima parte degli stessi, siano stanziabili.

Ulteriore elemento che contribuisce positivamente alla disponibilità di riserva detta «*counterbalancing capacity*» è rappresentato dai prestiti conferiti alla Banca Centrale Europea, in aggiunta ai titoli di debito ammessi, in forma di collaterale (cosiddetti prestiti A.BA.CO - Attivi Bancari Collateralizzati).

Il controllo del rischio di liquidità si realizza attraverso l'intervento di differenti unità organizzative: il primo presidio è rappresentato dall'azione in tal senso posta in essere dalle funzioni operative che prevede una puntuale verifica del corretto svolgimento delle attività di competenza e la redazione di informativa riepilogativa della quotidiana operatività.

Si affianca a esso il sistematico monitoraggio della posizione di liquidità attesa realizzata, tramite una pluralità di indicatori e su differenti orizzonti temporali di analisi, dal Servizio Controllo Rischi. Focalizzandosi sui principali indicatori, circa il breve termine, giornalmente si provvede, sulla base dei dati riguardanti l'operatività di tesoreria e assimilabile e la «*counterbalancing capacity*», alla determinazione e alla evidenziazione su specifica tavola del profilo degli sbilanci di liquidità fino a dodici mesi. Analoghi schemi informativi sono resi disponibili settimanalmente alla Vigilanza, focalizzandosi sull'orizzonte temporale fino a 3 mesi. Sono inoltre calcolati giornalmente ulteriori indicatori, detti «di *contingency*», atti a cogliere tempestivamente eventuali segnali di tensione interni o esterni con riferimento alla posizione di liquidità operativa. Quest'ultima è assoggettata a specifiche prove di stress, condotte mensilmente, volte a testare la capacità del Gruppo di far fronte, tramite i flussi



di cassa attesi e la «*counterbalancing capacity*», a eventi sfavorevoli di natura endogena o esogena, afferenti a un aumento dei fabbisogni di liquidità connesso all'utilizzo delle linee di credito concesse o ad eventi di *downgrading* della Capogruppo o dello Stato italiano, nonché a potenziali combinazioni di eventi negativi tra loro correlati. Il Gruppo risulta in grado di far fronte autonomamente a tali fattispecie di gravi eventi sfavorevoli garantendo una sopravvivenza oltre l'orizzonte obiettivo stabilito dal Consiglio di amministrazione e il mantenimento di una «*counterbalancing capacity*» che, sebbene ridotta, non viene in ogni caso azzerata.

Con frequenza mensile viene invece monitorata la posizione di liquidità a medio-lungo termine, senza limiti temporali, tramite un dedicato scadenziere e un set di metriche atte a monitorare l'equilibrio strutturale del bilancio del gruppo e misurare specifici aspetti quali la concentrazione della raccolta.

Sono inoltre quantificati gli indicatori regolamentari di breve e lungo periodo *Liquidity Coverage Ratio*, mensilmente, e *Net Stable Funding Ratio*, trimestralmente; le medesime metriche sono pure quantificate in ipotesi di stress, simulando il verificarsi degli eventi sfavorevoli sopra citati, al fine di valutare la rischiosità potenziale che si riscontrerebbe in tali circostanze ed approntare eventuali contromisure. Con frequenza mensile vengono inoltre monitorate, come previsto dalla normativa di vigilanza relativa ai cosiddetti *Additional Liquidity Monitoring Metrics*, ulteriori misure di rischio attinenti, tra l'altro, alla concentrazione della raccolta e al suo costo, oltre che alla composizione della «*counterbalancing capacity*», e sono quantificati gli indicatori relativi al rischio di liquidità infragiornaliera previsti dal Comitato di Basilea per la vigilanza bancaria (questi ultimi pure sottoposti a prove di stress, applicando ipotesi in parte specifiche e in parte corrispondenti a quelle già sopra citate con riferimento alla posizione di liquidità operativa).

Si sottolinea che l'informativa di seguito fornita è conforme a quanto previsto dall'IFRS 7.39.



INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

1. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie

Valuta di denominazione: EURO

Voci/ Scaglioni temporali	A vista	Da oltre 1	Da oltre 7	Da oltre 15	Da oltre 1	Da oltre 3	Da oltre 6	Da oltre 1	Durata	
		giorno a 7 giorni	giorni a 15 giorni	giorni a 1 mese	mese fino 3 mesi	mesi fino a 6 mesi	mesi fino a 1 anno	anno fino a 5 anni		Oltre 5 anni Indeterminata
A. Attività per cassa	4.037.525	519.365	2.121.098	922.778	1.968.207	1.559.391	3.275.853	15.550.802	9.624.450	2.262.725
A.1 Titoli di Stato	-	-	430	375	8.256	286.959	1.493.287	5.894.000	2.701.000	-
A.2 Altri titoli di debito	825	-	135	4.897	51.560	63.604	69.847	994.744	1.788.370	-
A.3 Quote OICR	840.816	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Finanziamenti	3.195.884	519.365	2.120.533	917.506	1.908.391	1.208.828	1.712.719	8.662.058	5.135.080	2.262.725
- Banche	30.738	250.653	345	2.315	3.962	403.071	305.508	520.000	-	2.231.679
- Clientela	3.165.146	268.712	2.120.188	915.191	1.904.429	805.757	1.407.211	8.142.058	5.135.080	31.046
B. Passività per cassa	31.360.788	4.978	950	306.378	226.974	246.382	450.502	10.635.351	1.192.956	-
B.1 Depositi e conti correnti	31.170.569	886	875	204.474	8.340	121.463	2.763	310	-	-
- Banche	200.966	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Clientela	30.969.603	886	875	204.474	8.340	121.463	2.763	310	-	-
B.2 Titoli di debito	126.909	-	70	101.895	209.507	119.272	429.681	1.653.437	1.082.145	-
B.3 Altre passività	63.310	4.092	5	9	9.127	5.647	18.058	8.981.604	110.811	-
C. Operazioni «fuori bilancio»	7.265.977	313.137	139.341	3.037.761	962.289	1.199.320	2.333.695	427.241	836.582	-
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	-	310.657	128.236	785.519	363.500	208.952	168.805	58.548	45.000	-
- Posizioni lunghe	-	161.862	64.124	392.785	181.785	104.492	84.449	5.078	45.000	-
- Posizioni corte	-	148.795	64.112	392.734	181.715	104.460	84.356	53.470	-	-
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale	17.983	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	9.974	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	8.009	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.4 Impegni a erogare fondi	7.247.994	2.480	11.105	2.252.242	598.789	990.368	2.164.890	368.693	791.582	-
- Posizioni lunghe	33.922	2.480	11.105	2.252.242	598.789	990.368	2.164.890	368.693	791.582	-
- Posizioni corte	7.214.072	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.6 Garanzie finanziarie ricevute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.7 Derivati creditizi con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Nella voce B.1 – Depositi e conti correnti sono indicati i debiti verso banche e clientela allocati alle specifiche voci di bilancio.

La distribuzione temporale è determinata con riferimento alla vita residua delle attività e delle passività, come differenza tra la data del bilancio e la scadenza delle singole operazioni. In presenza di piani di ammortamento si è tenuto conto della vita residua delle singole rate. Le quote di O.I.C.R. sono convenzionalmente collocate nella fascia «a vista». Il de-



posito presso Banca d'Italia per riserva obbligatoria è esposto tra i crediti verso banche con durata indeterminata. I crediti deteriorati per cui siano disponibili previsioni di recupero dei flussi di cassa sottostanti effettuate dalla banca ai fini delle valutazioni di bilancio sono collocati nelle pertinenti fasce temporali.

Nella voce impegni irrevocabili a erogare fondi sono rappresentati tutti gli impegni irrevocabili a utilizzo certo o incerto relativi a linee di cassa accordate a banche e clientela.

1. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie

Valuta di denominazione: ALTRE VALUTE

Voci/ Scaglioni temporali	A vista	Da oltre 1	Da oltre 7	Da oltre 15	Da oltre 1	Da oltre 3	Da oltre 6	Da oltre 1	Durata	
		giorno a 7	giorni a 15	giorni a 1	mese fino 3	mesi fino a 6	mesi fino a 1	anno fino a 5	Oltre 5 anni	Indeterminata
		giorni	giorni	mese	mesi	mesi	anno	anni		
A. Attività per cassa	165.782	581.110	28.862	50.813	85.548	42.264	66.809	84.734	122.814	481
A.1 Titoli di Stato	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Quote OICR	64.093	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Finanziamenti	101.689	581.110	28.862	50.813	85.548	42.264	66.809	84.734	122.814	481
- Banche	78.934	223.248	19.591	23.294	4.607	10.534	45.287	-	-	-
- Clientela	22.755	357.862	9.271	27.519	80.941	31.730	21.522	84.734	122.814	481
B. Passività per cassa	712.518	384.681	5.122	53.118	10.019	131	112	796	234	-
B.1 Depositi e conti correnti	712.518	384.624	5.122	53.118	10.019	78	5	163	-	-
- Banche	95.975	383.579	5.122	51.750	6.482	-	-	-	-	-
- Clientela	616.543	1.045	-	1.368	3.537	78	5	163	-	-
B.2 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre passività	-	57	-	-	-	53	107	633	234	-
C. Operazioni «fuori bilancio»	77.322	392.591	130.639	812.498	393.341	250.168	201.930	9.290	-	-
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	-	392.591	130.639	812.498	393.341	250.168	201.930	9.290	-	-
- Posizioni lunghe	-	192.325	65.320	406.251	196.675	125.084	100.972	4.645	-	-
- Posizioni corte	-	200.266	65.319	406.247	196.666	125.084	100.958	4.645	-	-
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale	5.974	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	3.068	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	2.906	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere	1.766	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	883	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	883	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.4 Impegni a erogare fondi	69.582	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	34.791	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	34.791	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.6 Garanzie finanziarie ricevute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.7 Derivati creditizi con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Sezione 5 **Rischi operativi**

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio operativo

Il rischio operativo è definito come il rischio di subire perdite derivanti dall'inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure, risorse umane e sistemi interni, oppure da eventi esogeni.

Rientrano in tale tipologia, tra l'altro, le perdite derivanti da frodi, errori umani, interruzioni dell'operatività, malfunzionamento e indisponibilità dei sistemi, inadempienze contrattuali, catastrofi naturali; nel perimetro del rischio operativo sono ricompresi il rischio legale (e di condotta) e il rischio informatico, mentre sono esclusi i rischi strategici e di reputazione.

La Banca, allo scopo di garantire un presidio del rischio il più possibile rispondente alla mutevole realtà aziendale, adotta un sistema di governo e di gestione del rischio operativo, in via di continuo affinamento, finalizzato all'adozione delle soluzioni tecnico-organizzative più idonee a prevenire e/o attenuare le criticità connesse allo svolgimento dell'operatività aziendale.

Con riferimento al governo dei rischi operativi, il Servizio Controllo rischi è responsabile di definire le metodologie e di coordinare l'esecuzione dei processi di gestione e controllo a livello di Gruppo, predisponendo dedicati flussi informativi a beneficio degli Organi e delle Funzioni aziendali competenti, con l'obiettivo di assicurare la piena conoscenza e governabilità dei fenomeni rischiosi, anche potenziali, a cui la Banca risulta esposta.

Il sistema di natura quali-quantitativa adottato per la gestione del rischio operativo si articola nelle seguenti componenti:

- un processo di raccolta dei dati di perdita operativa (*Loss Data Collection*, LDC), finalizzato all'accurata rilevazione degli eventi rischiosi che generano perdita (e associati recuperi) e alla registrazione, oltre che di valori monetari, di informazioni di natura qualitativa che, in sintesi, specificano quando, come, dove e perché l'evento si è manifestato;
- un processo di valutazione dell'esposizione prospettica al rischio operativo (*Operational Risk Self-Assessment*, RSA), finalizzato a indagare la percezione di esperti di *business* circa i potenziali rischi in cui la Banca potrebbe incorrere nello svolgimento dell'operatività aziendale, nonché a cogliere indicazioni in tema di interventi - proposti, pianificati o implementati - di prevenzione e/o attenuazione dei fenomeni rischiosi;
- un processo di misurazione del rischio operativo con finalità regolamentare, incentrato sull'adozione del metodo «*Traditional Standardised Approach*» (TSA), che prevede l'applicazione di coefficienti differenziati per ciascuna delle linee di attività (*business line*) in cui risultano scomponibili le ultime tre osservazioni annuali dell'Indicatore Rilevante, calcolato in conformità con il disposto normativo previsto dalla regolamentazione comunitaria;
- un processo di misurazione con finalità gestionale dell'esposizione al rischio operativo attraverso l'implementazione di un modello statistico interno finalizzato al calcolo di metriche quantitative di rischio (*Operational VaR*, *OpVaR*).

Tali processi, in linea con le migliori prassi promosse a livello regolamentare, risultano nel complesso funzionali al monitoraggio del profilo di esposizione storica e prospettica al rischio operativo e della relativa evoluzione temporale, nonché all'identificazione, indirizzamento e controllo di coerenti interventi di prevenzione, mitigazione ed, eventualmente, trasferimento del rischio.

Rischi legali e di condotta

Tra i fenomeni rientranti nel novero dei rischi operativi, particolare attenzione è rivolta all'analisi delle manifestazioni economiche riconducibili a violazione di leggi e normative e a controversie di natura legale, non direttamente ascrivibili all'ambito del recupero crediti, in cui la Banca è incorsa nello svolgimento dell'operatività ovvero attivate dalla stessa allo



scopo di veder riconosciuto un proprio diritto. Data la peculiarità di tali fenomeni, il processo di identificazione, valutazione e monitoraggio dei rischi in parola è svolto in stretta e costante collaborazione con le strutture aziendali responsabili del presidio di specifici ambiti normativi ovvero deputate alla gestione del contenzioso legale.

Il monitoraggio dei rischi in parola si sostanzia nella registrazione e nella valutazione in termini prospettici di esborsi derivanti da cause legali, procedure sanzionatorie ovvero procedimenti stragiudiziali, ivi incluse spese per prestazioni di legali esterni ed eventuali accantonamenti contabili di natura prudenziale appostati a Fondo Rischi e Oneri, tempo per tempo adeguati sulla base dell'andamento dell'iter processuale e del pronunciamento di decisioni giurisprudenziali di particolare rilevanza.

Sono inclusi in tale categoria i rischi connessi a condotte intenzionalmente inadeguate o negligenti, specie con riferimento alla prestazione di servizi di investimento, e/o al mancato rispetto di obblighi professionali, codici e norme interne di comportamento a tutela della clientela (rischi di condotta).

Rischio informatico

Le fonti informative rivenienti dal sistema di gestione del rischio operativo si integrano con le evidenze derivanti dal modello di gestione dei rischi connessi a ricorso a tecnologia dell'informazione e della comunicazione, oggetto di presidio specialistico da parte di dedicato Comitato, composto da una pluralità di competenze tecniche trasversali con finalità di gestione integrata.

Nello specifico, tale modello è basato su processi dinamici di:

- identificazione del perimetro delle risorse informatiche qualificabili come critiche per lo svolgimento dell'operatività aziendale, tenuto conto dell'entità e della numerosità degli incidenti occorsi a livello storico e delle vulnerabilità intrinseche potenzialmente compromettenti il raggiungimento di obiettivi strategici, l'espletamento di esigenze di *business*, la continuità operativa e/o il rispetto di prescrizioni normative di settore;
- identificazione degli scenari di rischio (e relative minacce) – raccolti in dedicato Registro – potenzialmente insistenti sulle risorse ICT preliminarmente individuate come critiche;
- valutazione esperta degli scenari di rischio, sia in termini di probabilità di accadimento della relativa minaccia, che di impatto su diverse dimensioni di analisi, allo scopo di pervenire a una stima di esposizione residua al rischio, tenuto conto dell'efficacia dei presidi di controllo associati.

La gestione dei rischi in esame beneficia altresì di presidi strutturati di governo del sistema informativo, aventi il compito di indirizzare uno sviluppo coordinato dei sistemi tecnologici aziendali, attraverso la definizione di efficaci ed efficienti modelli architetturali e organizzativi, l'indirizzamento di iniziative progettuali e la proposizione di idonee politiche di esternalizzazione dei servizi ICT, in costante allineamento con le strategie aziendali e in conformità con le normative applicabili.

Impatti derivanti dalla pandemia Covid-19

Anche nel corso del 2021, alla luce del perdurare dell'emergenza pandemica, la Banca – e le società del Gruppo nel loro complesso – hanno prestato particolare attenzione al presidio dei rischi di natura operativa e informatica derivanti dall'adeguamento di prassi gestionali e misure applicative e tecnologiche, allo scopo di assicurare la continuità operativa e preservare la salute e la sicurezza di clientela e dipendenti.

L'obiettivo principale è stato quello di mantenere le condizioni abilitanti per poter assicurare idonei standard di sicurezza e funzionalità dei sistemi informativi aziendali per far fronte a un ricorso più intensivo a servizi bancari telematici e a modalità di lavoro agile (*smart working*), allo scopo di favorire il distanziamento sociale e così minimizzare i rischi di contagio.



Facendo ricorso alle sopra descritte metodologie e strumenti analitici, la Banca ha proceduto, con finalità gestionale e in linea con gli orientamenti espressi dal supervisore comunitario, a monitorare l'esposizione – consuntiva e prospettica – dell'intero Gruppo alle fattispecie rischiose riconducibili all'introduzione di innovazioni operative e all'erogazione di misure massive di sostegno creditizio conseguenti all'emergenza pandemica.

È pure proseguita, nell'ambito del processo di *Loss Data Collection*, l'attività di registrazione e classificazione delle perdite operative direttamente o indirettamente riconducibili al contesto pandemico.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

Gli impatti più significativi in termini assoluti sono parimenti rappresentati da manifestazioni di perdita connesse alla violazione di obblighi informativi previsti dalla normativa e all'adozione di prassi commerciali e di mercato improprie e da errori/carenze registrati nell'ambito dei rapporti posti in essere con controparti diverse da clientela. Tali fattispecie di perdita si configurano prevalentemente quali accantonamenti a carattere prudenziale appostati a Fondo Rischi e Oneri a fronte di procedimenti giudiziari/pretese risarcitorie nei confronti della Banca.

Concorrono inoltre all'ammontare complessivo di perdita gli esborsi derivanti da fenomeni di natura esogena, quali rapine/scassi ATM, esecuzione di bonifici fraudolenti e furto/smarrimento/clonazione di carte di pagamento, di norma oggetto di mitigazione tramite dedicate polizze assicurative, nonché le perdite riconducibili a errori/ritardi nello svolgimento dell'operatività, in particolare nell'esecuzione e nel completamento delle transazioni e nella gestione delle relazioni con controparti terze.

Di seguito viene fornita una rappresentazione grafica delle perdite operative contabilizzate negli ultimi cinque esercizi (2017-2021), nell'ambito del processo di *Loss Data Collection*, secondo lo schema di classificazione regolamentare delle tipologie di eventi di rischio operativo (*Event Type*):

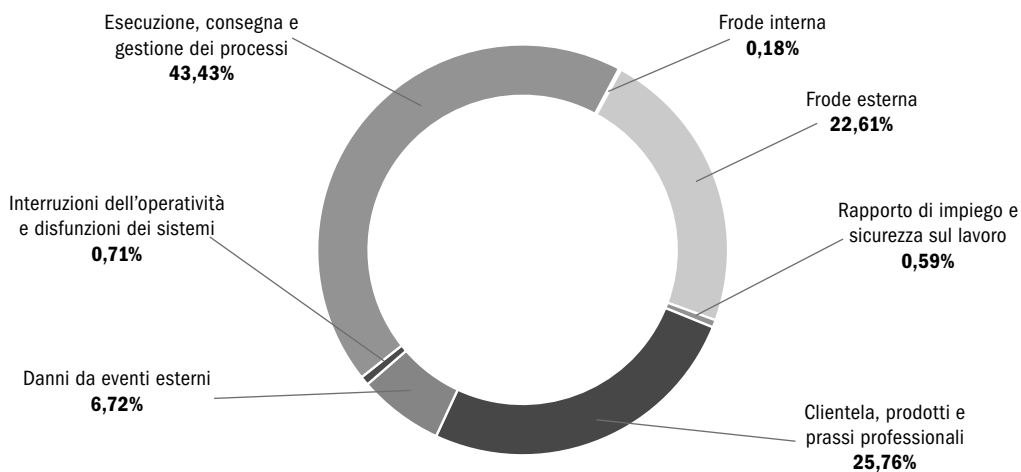
- *Frode interna* – Eventi di frode, appropriazione indebita o elusione di leggi posti in essere dal personale interno della Banca, al fine di conseguire vantaggi personali che comportino un danno (perdite monetarie) a carico della Banca stessa.
- *Frode esterna* – Eventi di frode, appropriazione indebita o elusione di leggi perpetrati da soggetti esterni/terzi al fine di ottenere vantaggi personali e che comportino un danno nei confronti della Banca.
- *Rapporto di impiego e sicurezza sul lavoro* – Eventi riconducibili ad atti non conformi alle leggi o ad accordi in materia di impiego, salute e sicurezza sul lavoro.
- *Clientela, prodotti e prassi professionali* – Eventi riconducibili a inadempienze/negligenze relative all'applicazione di leggi, codici, norme di comportamento e obblighi professionali verso clienti ovvero dovuti a vizi nella natura o nelle caratteristiche di prodotti, servizi e modelli.
- *Danni da eventi esterni* – Eventi riconducibili a danneggiamento o distruzioni di beni materiali a seguito di incidenti, catastrofi naturali o altri atti vandalici.
- *Interruzioni dell'operatività e disfunzioni dei sistemi* – Eventi riconducibili a interruzione della continuità operativa e a indisponibilità/malfunzionamento dei sistemi informativi utilizzati a supporto dell'operatività aziendale.
- *Esecuzione, consegna e gestione dei processi* – Eventi riconducibili a errori, carenze e ritardi non intenzionali nell'esecuzione dell'operatività quotidiana, nella gestione dei processi e delle relazioni con controparti diverse dalla clientela (es. controparti commerciali, fornitori di beni e servizi).

Si segnala che il complesso delle perdite sostenute dalla Banca nel corso del 2021 a fronte dell'emergenza pandemica Covid-19 sono qualificabili come costi *una tantum* ascrivibili alla tipologia di evento di rischio operativo *Interruzioni dell'operatività e disfunzioni dei sistemi*.

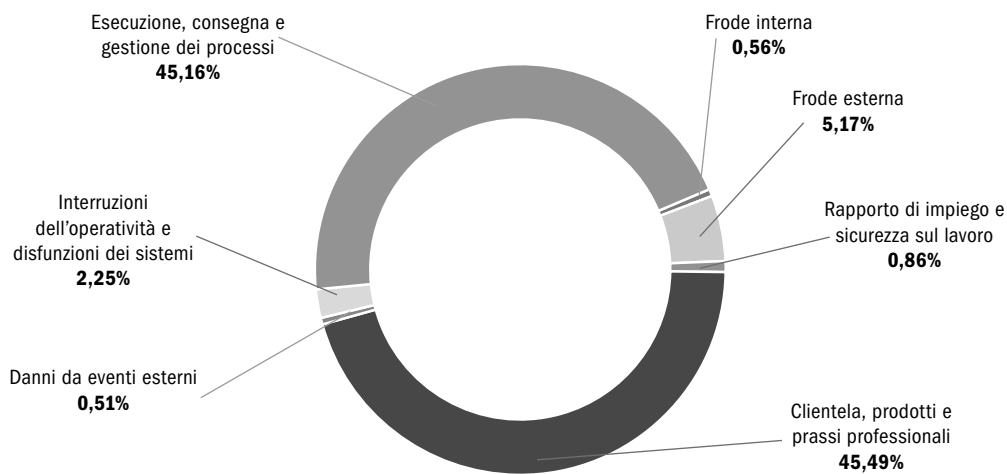


Banca Popolare di Sondrio – Fonti di manifestazione delle perdite operative (periodo di contabilizzazione: 01/01/2017 – 31/12/2021)

Numerosità degli eventi di perdita operativa - Articolazione per Event Type



Impatti degli eventi di perdita operativa - Articolazione per Event Type





Sezione 6 **Rischio sovrano**

Informativa in merito all'esposizione verso debitori sovrani

La CONSOB, con comunicazione n. DEM/11070007 del 05/08/2011, ha invitato le società quotate a fornire nelle relazioni finanziarie informazioni sulle esposizioni verso debitori sovrani, intendendosi con tale termine i titoli obbligazionari emessi da governi centrali e locali, da enti governativi, nonché i prestiti erogati agli stessi.

Al riguardo si precisa che l'esposizione complessiva della banca al 31/12/2021 ammontava a € 12.325 milioni ed era così articolata:

- a) Titoli di Stato italiano: € 8.188 milioni;
- b) Titoli di altri emittenti: € 3.004 milioni;
- c) Finanziamenti a amministrazioni statali e locali: € 81 milioni;
- d) Finanziamenti a imprese a partecipazione statale o locale: € 1.004 milioni;
- e) Finanziamenti a altre amministrazioni pubbliche ed enti vari: € 48 milioni.



PARTE F *Informazioni sul patrimonio*

Sezione 1 **Il patrimonio dell'impresa**

A. INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Il buon andamento del sistema bancario è una esigenza di interesse pubblico irrinunciabile e la solvibilità e affidabilità delle banche presuppone il mantenimento di adeguate risorse patrimoniali. Risorse che devono permettere alla banca l'assorbimento di eventuali perdite senza pregiudicare le ragioni dei depositanti ma la cui consistenza concorre alla reputazione della istituzione stessa.

La necessità di una adeguata dotazione patrimoniale è stata resa ancora più stringente dalla crisi e dagli interventi degli Organi di Vigilanza che ormai sono di livello sopranazionale. La crisi economico/finanziaria ha portato in primo piano l'importanza del patrimonio delle banche, a causa delle consistenti perdite registrate, dell'esplosione delle perdite attese indotte dalla recessione e dal deterioramento della qualità del credito e dalle incertezze sulla valutazione degli attivi. Senza dimenticare, al contempo, la necessità di sostenere l'economia al fine di stimolare la ripresa. I recenti avvenimenti che hanno interessato il sistema bancario ne sono la controprova. L'attenzione degli Organi di Vigilanza è sempre più focalizzata sulla adeguatezza patrimoniale delle istituzioni creditizie.

La banca ha sempre avuto una grande attenzione alla componente patrimoniale e alla definizione delle dimensioni della stessa, al fine di garantire un profilo patrimoniale adeguato alla propria dimensione e ai rischi assunti, nel rispetto dei requisiti previsti dalla normativa di vigilanza. Fedele alla propria natura di banca popolare, ha individuato nella politica di patrimonializzazione lo strumento che, favorendo la creazione della figura socio/cliente, permette di perseguire quella strategia di sviluppo autonomo che è nella volontà dell'Amministrazione.

Con delibera assembleare del 29 dicembre 2021, la Banca, in conformità con quanto previsto dalla Legge 24 marzo 2015 n. 33, ha provveduto alla trasformazione da società cooperativa per azioni a società per azioni. La trasformazione in Spa non farà venire meno i principi fondanti che sono alla base dell'attività della Banca.

La storia della banca è pertanto caratterizzata da periodici aumenti di capitale, in forme semplici e trasparenti nelle modalità tecniche, in modo che il corpo sociale percepisca con immediatezza gli estremi delle operazioni. In questa ottica non si è mai ricorsi all'emissione di strumenti innovativi di capitale e i ripetuti aumenti hanno sempre avuto corali adesioni.

I mezzi finanziari raccolti con tali operazioni, unitamente agli accantonamenti di utili effettuati in conformità dei dettami statutari hanno permesso alla banca di espandere in modo armonico la propria attività e di guardare con sufficiente tranquillità alle sfide future. Va sottolineato come l'esplosione della crisi e le ripercussioni negative su bilanci bancari, hanno influito negativamente sull'autofinanziamento che in passato ha sempre contribuito in modo consistente alla patrimonializzazione degli istituti di credito. Le tensioni che hanno caratterizzato gli anni recenti e tuttora in corso e che hanno interessato vari istituti di credito non hanno ultimamente facilitato i progetti di rafforzamento dei mezzi propri anche per la banca nonostante il costante sviluppo operativo che proprio nell'ottica di fornire strumenti specialistici a sostegno dell'economia reale ha visto in questi ultimi anni particolarmente le acquisizioni di Factorit Spa, Banca della Nuova Terra Spa, Prestinuova Spa nonché l'incremento delle interessenze in società complementari a tale disegno. L'ultimo aumento di capitale ha avuto luogo nel 2014 in forma mista con l'incasso per la quota a pagamento di € 343 milioni.

Con la trasformazione ai soci e azionisti che non hanno concorso alla delibera relativa spetta il diritto di recesso ai sensi dell'art. 2437 del Codice Civile. Il Valore di liquidazione unitario, in conformità al disposto dell'art. 2437-ter comma 3, è stato determinato in € 3,7548 per ciascuna azione. Hanno esercitato tale diritto n. 17 azionisti per complessive n. 12.676 azioni che sono state offerte in opzione ai sensi dell'art. 2437-quater del Codice Civile.

L'adeguatezza patrimoniale è costantemente verificata e periodicamente portata all'attenzione della Direzione degli Organi Amministrativi e di controllo. Inoltre, in conformità della normativa CCRR e CRD, è valutata anche in rapporto alla capacità della Banca di resistere in situazioni di ipotetici eventi di stress in condizioni particolarmente avverse.

L'assemblea dei soci del 11 maggio 2021 tenuto conto della raccomandazione della Banca Centrale Europea riguardo l'esigenza per le banche di rafforzare il proprio patrimonio ha deliberato il pagamento di un dividendo complessivo pari a 27,203 milioni.

B. INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

Si rinvia, oltre a quanto di seguito indicato, alla parte B del Passivo - sezione 12 della presente nota integrativa dove viene fornita l'informativa sul patrimonio della banca nelle sue varie componenti e consistenza.

B.1 Patrimonio dell'impresa: composizione

Voci/Valori	31/12/2021	31/12/2020
1. Capitale	1.360.157	1.360.157
2. Sovraprezzi di emissione	79.005	79.005
3. Riserve	1.153.960	1.102.257
- di utili	1.153.960	1.102.257
a) legale	451.807	426.779
b) statutaria	590.411	567.678
c) azioni proprie	30.000	30.000
d) altre	81.742	77.800
- altre	-	-
4. Strumenti di capitale	-	-
5. (Azioni proprie)	(25.322)	(25.322)
6. Riserve da valutazione:	52.088	49.906
- Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva	74.598	74.330
- Coperture di titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-
- Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	13.467	25.700
- Attività materiali	9.817	-
- Attività immateriali	-	-
- Copertura di investimenti esteri	-	-
- Copertura dei flussi finanziari	-	-
- Strumenti di copertura [elementi non designati]	-	-
- Differenze di cambio	-	-
- Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-
- Passività finanziarie designate al fair value con impatto a conto economico (variazioni del proprio merito creditizio)	-	-
- Utili (perdite) attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti	(45.794)	(50.124)
- Quote delle riserve da valutazione relative alle partecipate valutate al patrimonio netto	-	-
- Leggi speciali di rivalutazione	-	-
7. Utile (perdita) d'esercizio	212.099	75.045
Totale	2.831.987	2.641.048



B.2 Riserve da valutazione delle attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva: composizione

Attività/Valori	Totale 31/12/2021		Totale 31/12/2020	
	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa
1. Titoli di debito	17.461	3.994	25.844	(144)
2. Titoli di capitale	77.675	3.077	77.670	(3.340)
3. Finanziamenti	-	-	-	-
Totale	95.136	7.071	103.514	(3.484)

B.3 Riserve da valutazione delle attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva: variazioni annue

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Finanziamenti
1. Esistenze iniziali	25.700	74.330	-
2. Variazioni positive	7.623	13.245	-
2.1 Incrementi di fair value	7.621	12.807	-
2.2 Rettifiche di valore per rischio di credito	-	-	-
2.3 Rigiro a conto economico di riserve negative da realizzo	2	-	-
2.4 Trasferimenti ad altre componenti di patrimonio netto (titoli di capitale)	-	438	-
2.5 Altre variazioni	-	-	-
3. Variazioni negative	(19.856)	(12.977)	-
3.1 Riduzioni di fair value	(9.902)	(9.586)	-
3.2 Riprese di valore per rischio di credito	-	-	-
3.3 Rigiro a conto economico da riserve positive: da realizzo	(9.954)	-	-
3.4 Trasferimenti ad altre componenti di patrimonio netto (titoli di capitale)	-	(3.391)	-
3.5 Altre variazioni	-	-	-
4. Rimanenze finali	13.467	74.598	-

B.4 Riserve da valutazione relative a piani a benefici definiti: variazioni annue

La riserva di valutazione relativa a piani a benefici definiti è negativa per € 45,794 milioni.

L'importo deriva dalla contabilizzazione di utili e perdite attuariali e relative imposte.

Sezione 2 I fondi propri e i coefficienti di vigilanza

L'informativa sui fondi propri e sull'adeguatezza patrimoniale è rappresentata nel documento «Informativa al Pubblico – Pillar 3 al 31 dicembre 2021» predisposto sulla base del dettato regolamentare costituito dalla Circolare n. 285 del 17 dicembre 2013 e successivi aggiornamenti, emanata da Banca d'Italia, e dal Regolamento (UE) n. 575/2013 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 26 giugno 2013 (CRR). Il documento riporta un'informativa consolidata ed è congiuntamente pubblicato con i documenti di bilancio sul sito della Capogruppo.



PARTE H Operazioni con parti correlate

1. Informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategica

Nella seguente tabella sono riportati i compensi corrisposti agli Amministratori, ai Sindaci, al Direttore Generale e ai dirigenti con responsabilità strategiche.

Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Emolumenti per la carica rivestiti in Banca Popolare di Sondrio	Benefici non monetari	Bonus e altri incentivi	Altri compensi
VENOSTA FRANCESCO	Presidente	01/01/2021-31/12/2021	31/12/2021	254	-	-	49
STOPPANI LINO	Vicepresidente	01/01/2021-31/12/2021	31/12/2022	167	-	-	15
PEDRANZINI MARIO ALBERTO	Amministratore	01/01/2021-31/12/2021	31/12/2022	205	-	-	135
BIGLIOLI PAOLO	Amministratore	01/01/2021-31/12/2021	31/12/2022	49	-	-	-
CARRETTA ALESSANDRO	Amministratore	01/01/2021-31/12/2021	31/12/2023	49	-	-	-
CORRADINI CECILIA	Amministratore	01/01/2021-31/12/2021	31/12/2022	48	-	-	-
CREVARO LORETTA	Amministratore	01/01/2021-31/12/2021	31/12/2023	53	-	-	-
DEPPERU DONATELLA	Amministratore	01/01/2021-31/12/2021	31/12/2023	53	-	-	-
FALCK FEDERICO	Amministratore	01/01/2021-31/12/2021	31/12/2021	47	-	-	-
FERRARI ATTILIO PIERO	Amministratore	01/01/2021-11/05/2021	11/05/2021	19	-	-	-
FRIGERIO LUCA	Amministratore	11/05/2021-05/10/2021	05/10/2021	20	-	-	-
GALBUSERA CRISTINA	Amministratore	01/01/2021-31/12/2021	31/12/2021	50	-	-	-
MOLLA PIERLUIGI	Amministratore	09/11/2021-31/12/2021	31/12/2023	12	-	-	-
PROPERSI ADRIANO	Amministratore	01/01/2021-31/12/2021	31/12/2023	51	-	-	70
RAINOLDI ANNALISA	Amministratore	01/01/2021-31/12/2021	31/12/2022	55	-	-	-
ROSSI SERENELLA	Amministratore	01/01/2021-31/12/2021	31/12/2021	51	-	-	-
TRIACCA DOMENICO	Amministratore	01/01/2021-31/12/2021	31/12/2021	79	-	-	2
FORNI PIERGIUSEPPE	Presidente collegio sindacale uscente	01/01/2021-11/05/2021	11/05/2021	39	-	-	11
VITALI LAURA	Sindaco effettivo	01/01/2021-31/12/2021	31/12/2023	88	-	-	-
ZOANI LUCA	Sindaco effettivo	01/01/2021-11/05/2021	11/05/2021	33	-	-	29
ROSSANO SERENELLA	Presidente collegio sindacale entrante	11/05/2021-31/12/2021	31/12/2023	71	-	-	-
DE BUGLIO MASSIMO	Sindaco effettivo	11/05/2021-31/12/2021	31/12/2023	56	-	-	-
PEDRANZINI MARIO ALBERTO (*)	Direttore generale	01/01/2021-31/12/2021		-	90	100	945
DIRIGENTI CON RESPONSABILITÀ STRATEGICHE		01/01/2021-31/12/2021		-	107	292	1.531

(*) anche consigliere delegato

In conformità alle modifiche introdotte dalla delibera Consob n. 18049 del 23 dicembre 2011 in tema di trasparenza delle remunerazioni corrisposte, la banca ha provveduto a mettere a disposizione sia presso la sede sociale che sul proprio sito internet la «Relazione sulla remunerazione». Tale relazione fornisce dettagliatamente i dati sopra esposti in sintesi. Nella stessa «Relazione sulla remunerazione» sono riportati pure i possessi azionari di amministratori, sindaci, direttore generale e dei dirigenti con responsabilità strategiche.

Dei compensi sopra riportati alla data di bilancio sono stati corrisposti emolumenti per € 2,873 milioni. Nella colonna emolumenti per la carica sono compresi € 0,108 milioni per partecipazione a comitati.

Gli altri compensi del direttore generale e dei dirigenti con responsabilità strategiche sono prevalentemente costituiti dalla parte fissa delle retribuzioni da lavoro dipendente, mentre nella colonna bonus e altri incentivi è esposta la parte variabile.

Per scadenza della carica viene indicata la data di chiusura del bilancio dell'ultimo esercizio della stessa; si sottolinea che consiglieri e sindaci ai sensi dell'art. 22 e 38 dello Statuto sociale rimangono in carica fino alla data dell'assemblea convocata per tale bilancio.

Per amministratori, direttore generale e consigliere delegato e dirigenti con responsabilità strategiche non sono previsti piani di *stock option*.



2. Informazioni sulle transazioni con parti correlate

La banca in attuazione di quanto previsto dal Regolamento emanato dalla CONSOB con delibera n. 17221 del 12.3.2010 e successive modifiche, ha adottato con delibera del Consiglio di Amministrazione in data 11 novembre 2010 un proprio Regolamento interno per la gestione delle operazioni con parti correlate. Per parte correlata si intende il soggetto che in considerazione della posizione coperta potrebbe esercitare sulla banca una influenza tale da poterne condizionare l'operatività favorendo, direttamente o indirettamente, i propri interessi personali.

Si è provveduto alla individuazione delle parti correlate così come definite dallo IAS 24 e dal sopra richiamato Regolamento CONSOB. Sono state considerate parti correlate:

1. Le società controllate, controllanti oppure soggette a controllo congiunto.
2. Le società che possono esercitare un'influenza notevole sulla società che redige il bilancio.
3. Le società collegate.
4. Le *joint venture* cui partecipi la società che redige il bilancio.
5. I dirigenti con responsabilità strategiche della società e della sua controllante.
6. Gli stretti familiari di uno dei soggetti di cui al punto 5.
7. Società controllate, controllate congiuntamente da uno dei soggetti di cui ai punti 5 e 6.
8. Fondi pensionistici dei dipendenti o qualsiasi altra entità agli stessi correlata.

Sono considerati familiari stretti: il coniuge non legalmente separato e il convivente *more uxorio* del soggetto; i figli e le persone a carico del soggetto, del coniuge non legalmente separato o del convivente *more uxorio*; i genitori del soggetto, i parenti di secondo grado dello stesso e le altre persone con lui conviventi.

Considerata la natura di banca popolare ai sensi del Titolo II Cap. V Sezione I del TUB non si rilevano soci che abbiano, a motivo dell'entità del possesso azionario, le caratteristiche per essere considerati parte correlata della banca.

Nell'esercizio non sono state poste in essere con le parti correlate operazioni di natura atipica e/o inusuale.

I rapporti con le società partecipate rientrano nella normale operatività e riguardano prevalentemente conti correnti di corrispondenza, depositi e finanziamenti. Tali rapporti sono regolati a condizioni di mercato. Gli altri rapporti con le altre parti correlate, diverse dalle società partecipate, sono anch'essi regolati in base alle condizioni di mercato previste per le singole operazioni o allineati, se ve ne siano i presupposti alle condizioni applicate al personale dipendente. Non sono stati effettuati accantonamenti specifici nell'esercizio per perdite su crediti verso entità correlate. I compensi corrisposti agli Amministratori e Sindaci sono deliberati dall'Assemblea; il Consiglio di Amministrazione fissa la remunerazione dei Consiglieri investiti di particolari cariche previste dallo statuto.

Per i compensi ad amministratori e dirigenti si rinvia a quanto riportato nella «Relazione sulla remunerazione della Banca Popolare di Sondrio» ai sensi dell'art. 123-ter del TUF resa disponibile anche sul sito internet aziendale.

Per le parti correlate che sono soggetti con funzioni di amministrazione, direzione, controllo viene applicata per la concessione di affidamenti bancari la particolare procedura deliberativa prevista dall'art. 136 del TUB che subordina l'operazione all'approvazione unanime del Consiglio di Amministrazione e al voto favorevole di tutti i componenti del Collegio Sindacale.



(in migliaia di euro)	Attività	Passività	Proventi	Oneri	Garanzie rilasciate e impegni	Garanzie ricevute
Amministratori	644	9.876	15	27	135	1.537
Sindaci	801	507	8	-	363	2.165
Direzione	-	817	-	10	620	-
Familiari	1.825	15.375	35	59	889	12.610
Controllate	4.553.898	146.111	6.639	249	1.884.722	13.637
Collegate	1.015.025	183.602	2.594	24	262.746	1.202
Altre	2.247	1.095	41	-	1.292	1.275

L'esposizione verso società controllate è principalmente dovuta ai rapporti in essere con Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA, Factorit spa e Banca della Nuova Terra spa mentre quella verso società collegate è riferibile per € 434 milioni ad Alba Leasing spa.



PARTE M *Informativa sul Leasing*

Sezione 1 **Locatario**

INFORMAZIONI QUALITATIVE

I contratti che rientrano nell'applicazione del principio contabile IFRS 16 possono essere raggruppati in tre distinte categorie:

- a) immobili, che rappresentano la casistica più rilevante;
- b) autovetture;
- c) altre tipologie, in cui sono ricompresi i contratti di noleggio di apparecchiature informatiche.

In linea a quanto previsto dal principio IFRS 16 sono esclusi dall'ambito di applicazione di tale principio i diritti detenuti in forza di accordi di licenza che continuano ad essere contabilizzati ai sensi dello IAS 38 - Attività Immateriali.

I contratti di leasing in prevalenza sono relativi ad immobili destinati a filiali bancarie ed hanno, di norma, una durata maggiore di 48 mesi, tipicamente pari a 72 o 108 mesi, con opzioni di rinnovo tacita. Per i contratti con vita utile indefinita, la *policy* ha previsto di allineare la vita utile alla storicità del contratto alla data di FTA. In assenza di storicità del contratto la vita utile viene allineata al contratto a cui è strettamente funzionale, se esistente, oppure sulla base di contratti che presentino caratteristiche simili. L'aggiornamento del canone avviene annualmente a partire dal secondo anno di locazione nella misura del 75% o del 100% della variazione dell'indice dei prezzi al consumo per le famiglie di operai e impiegati (FOI).

Relativamente ai contratti di leasing delle autovetture e delle apparecchiature informatiche, questi hanno tipicamente una durata quadriennale senza esercizio di opzioni di rinnovo e/o di acquisto e pagamento con frequenza mensile.

Secondo quanto indicato al paragrafo 33 del principio IFRS 16, tenuto conto che i contratti sono stipulati a condizioni di mercato, non sono emerse situazioni di *impairment*, coerentemente ai criteri che la banca valuta di natura qualitativa, quali ad esempio i piani di dismissione o negoziazione delle filiali, la presenza di filiali in disuso, tali da richiedere una riduzione di valore nell'attività consistente il diritto di utilizzo.

In linea con gli obiettivi informativi richiesti dai paragrafi 51, 53 e 59 del principio IFRS 16 si forniscono le seguenti informazioni integrative:

- pagamenti variabili dovuti per il leasing: la casistica dei pagamenti variabili risulta essere marginale ai fini dell'informativa di bilancio in quanto prassi poco usata nei contratti stipulati dalla banca;
- opzioni di proroga e opzioni di risoluzione: i contratti stipulati dalla banca prevedono in linea generale un preavviso di 6 mesi per la risoluzione dello stesso. Per la locazione aventi ad oggetto le autovetture, in caso di recesso anticipato, la banca è tenuta al pagamento del 35% del monte canoni residuo, mentre per le apparecchiature informative il pagamento dovrà avvenire sino a scadenza del contratto, a prescindere dalla risoluzione anticipata. La prevalenza dei contratti aventi ad oggetto la locazione delle filiali prevedono il pagamento delle spese relative al ripristino dei locali in caso di risoluzione del leasing, il cui valore risulta essere trascurabile ai fini dell'informativa di bilancio;
- garanzie sul valore residuo: la banca non fornisce garanzie sul valore residuo;
- leasing non ancora stipulati: la banca non si è impegnata per leasing la cui informativa si possa ritenere ragguardevole;
- operazioni di vendita e retrolocazione: la banca non si avvale di tale tipologia di operazioni;

Nella Parte B della Nota integrativa sono esposti rispettivamente le informazioni sui diritti d'uso acquisiti con il leasing (Tabella 8.1 - 8.6 Parte B, Attivo) e sui debiti per leasing (Tabella 1.1 - 1.2 - 1.6 Parte B, Passivo). In particolare, i diritti d'uso acquisiti con il leasing ammontano a 184 milioni di Euro mentre i debiti per leasing ammontano a 186 milioni di Euro.



Nella Parte C della Nota integrativa sono contenute le informazioni, richieste al paragrafo 53 del principio IFRS 16, sugli interessi passivi sui debiti per leasing e i proventi derivanti da operazioni di sub-leasing. Si rimanda a tali sezioni per maggiori dettagli.

Come indicato nella parte A del bilancio la Banca si avvale delle esenzioni consentite dal principio IFRS 16 per i leasing a breve termine e i leasing di attività di modesto valore, i cui costi, nel corso del 2021 ammontano a euro 101.966.

Con il Regolamento (UE) 2021/1421 del 31 agosto 2021, l'UE ha omologato il documento IASB «Concessioni sui canoni connesse al COVID-19 al 30 giugno 2021 (Modifica all'IFRS 16)». La modifica all'International Financial Reporting Standard (IFRS) 16 Leasing introduce quale espediente pratico, la possibilità per il locatario di non trattare i canoni non corrisposti, in conseguenza diretta dal Covid-19, come modifiche al contratto originario e pertanto non implicano una modifica del piano di ammortamento del leasing, con conseguente rideeterminazione della passività.

Tenuto conto di quanto anzidetto, la Banca Popolare di Sondrio, non ha richiesto alcuna sospensione di pagamento delle rate leasing per fronteggiare l'emergenza, inoltre non è stata effettuata alcuna chiusura di filiali che possa aver fatto emergere indicatori di *impairment* dei diritti d'uso.

INFORMAZIONI QUANTITATIVE

Coerentemente al Paragrafo 53 del principio IFRS 16 vengono fornite le seguenti informazioni:

Valore contabile delle attività consistenti nel diritto di utilizzo alla data di chiusura dell'esercizio e spese di ammortamento per le attività consistenti nel diritto di utilizzo per classe di attività sottostante.

Attività / Valori	2021				2020
	Immobili*	Autovetture	Altre	Totale	Totale
Diritto d'uso iniziale	191.616	50	173	191.839	215.147
Ammortamenti esercizio	(19.592)	(22)	(89)	(19.703)	(20.220)
Altre variazioni	11.673	32	73	11.778	(3.088)
Valore Contabile Finale	183.697	60	157	183.914	191.839

* Comprensivo di leasing finanziari ex IAS 17

Per quanto concerne le «Altre variazioni», l'impatto è principalmente legato alla rideterminazione dei valori di Diritto d'uso per effetto degli adeguamenti ISTAT e all'apertura e chiusura contratti.

Sezione 2 *Locatore*

INFORMAZIONI QUALITATIVE

La Banca ha in essere contratti di leasing operativo di immobili. I contratti di leasing operativo non trasferiscono al locatario sostanzialmente tutti i rischi e i benefici derivanti dalla proprietà del bene che rimangono in capo del locatore. Nel caso di contratti di leasing operativo, il locatore iscrive i canoni di leasing a conto economico per competenza.

INFORMAZIONI QUANTITATIVE

1. Informazioni di stato patrimoniale e di conto economico

Si rinvia a quanto contenuto nella Parte C -Conto Economico, tabella 14.2 (Altri proventi di gestione: composizione) per le informazioni sugli altri proventi derivanti da operazioni di leasing operativo.



3. Leasing operativo

Si fornisce la classificazione per fasce temporali dei pagamenti da ricevere.

3.1 Classificazione per fasce temporali dei pagamenti da ricevere

	2021	2020
Fasce temporali	Pagamenti da ricevere per il leasing	Pagamenti da ricevere per il leasing
Fino a 1 anno	572	596
Da oltre 1 anno fino a 2 anni	562	583
Da oltre 2 anni fino a 3 anni	554	571
Da oltre 3 anni fino a 4 anni	453	559
Da oltre 4 anni fino a 5 anni	382	456
Da oltre 5 anni	666	986
Totale	3.189	3.751

3.2 Altre informazioni

Nessuna ulteriore informazione da segnalare.

ALLEGATI

Gli allegati sotto elencati contengono informazioni aggiuntive rispetto a quelle esposte nella Nota Integrativa, di cui costituiscono parte integrante:

- elenco beni immobili di proprietà con indicazione delle rivalutazioni effettuate (Legge 19/3/1983, n. 72, art. 10);
- prospetto dei corrispettivi di competenza dell'esercizio a fronte dei servizi resi da società di revisione ai sensi art. 149 duodecies del Regolamento concernente gli emittenti;
- bilanci delle controllate Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA., Factorit spa, Banca della Nuova Terra Spa, Sinergia Seconda srl, Pirovano Stelvio spa.

**ELENCO BENI IMMOBILI DI PROPRIETA' CON INDICAZIONE DELLE RIVALUTAZIONI EFFETTUATE**

(Legge 19/3/1983 n. 72, art. 10)

(in euro)

DESCRIZIONE	Valore di carico al netto rivalutazioni	Rivalutazione Legge 2/12/75, n. 576	Rivalutazione Legge 19/3/83, n. 72	Rivalutazione Legge 30/12/91, n. 413	Totale al al 31/12/2021	Fondo ammortamento al 31/12/2021	Bilancio al al 31/12/2021
ABBADIA LARIANA - VIA NAZIONALE 140/A	813.504	-	-	-	813.504	500.305	313.199
ABBIATEGRASSO-VIA S.MARIA-ANG P.GARIBALDI	2.261.103	-	-	-	2.261.103	544.732	1.716.371
ALBIATE - VIA TRENTO 35	661.052	-	-	-	661.052	442.134	218.918
ALBIOLO - VIA INDIPENDENZA 10	211.151	-	-	-	211.151	3.167	207.984
APRICA - CORSO ROMA 140	450.765	-	356.355	146.929	954.049	685.740	268.309
ARDENNO - VIA LIBERTA' 24	561.355	-	-	-	561.355	429.437	131.918
BERBENNO DI VALTELLINA - VIA RANEE' 542	22.858.065	-	-	99.417	22.957.482	8.104.163	14.853.319
BERGAMO - VIA BROSETA 64/B	3.794.327	-	-	-	3.794.327	1.641.359	2.152.968
BERGAMO - VIA G. D'ALZANO 5	2.324.744	-	-	-	2.324.744	689.505	1.635.239
BERGAMO - VIA GHISLANDI VITTORE 4	1.288.525	-	-	-	1.288.525	289.918	998.607
BERZO DEMO - VIA NAZIONALE 14	149.932	-	-	-	149.932	6.747	143.185
BONATE SOTTO - VIA VITTORIO VENETO 37/A	765.114	-	-	-	765.114	399.159	365.956
BORMIO - VIA ROMA 64	439.238	46.481	573.267	136.524	1.195.510	361.205	834.305
BORMIO - VIA ROMA ANGOLO VIA DON PECCEDI	3.803.773	-	361.520	301.774	4.467.067	1.682.002	2.785.065
BRENO - PIAZZA RONCHI 4	1.529.470	-	-	87.467	1.616.937	1.042.961	573.976
BRESCIA - VIA CROCIFISSA DI ROSA 1	1.645.851	-	-	-	1.645.851	112.141	1.533.710
BRESCIA - VIA GRAMSCI 15	3.195.554	-	-	-	3.195.554	29.933	3.165.621
BRESCIA AG.4 - VIA FRATELLI UGONI 2	1.031.619	-	-	-	1.031.619	108.320	923.299
CAMOGGI - VIA CUNEO 9	220.960	-	-	-	220.960	36.458	184.502
CANTU' - VIA MILANO 47	551.416	-	-	-	551.416	8.271	543.145
CHIAVENNA - VIA DOLZINO 67	1.200.578	46.481	1.149.057	1.066.173	3.462.289	2.405.793	1.056.496
CHIESA VALMALENCO - VIA ROMA 138	1.613.025	17.560	664.795	133.250	2.428.630	578.014	1.850.616
COLICO - PIAZZA CAVOUR 11	177.749	-	-	96.488	274.237	274.237	-
COLICO - VIA NAZIONALE 27	6.996.045	-	-	-	6.996.045	1.761.001	5.235.044
COMO - VIA GIULINI 12	1.370.193	-	-	-	1.370.193	715.111	655.082
COMO - VIALE INNOCENZO XI 71	4.403.823	-	-	-	4.403.823	1.344.427	3.059.396
DARFO BOARIO TERME - CORSO ITALIA 10/12	1.086.632	-	-	-	1.086.632	824.227	262.405
DARFO BOARIO TERME - CORSO ITALIA 77	559.000	-	-	-	559.000	-	559.000
DELEBIO - PIAZZA S. CARPOFORO 7/9	1.133.580	23.241	645.773	688.773	2.491.367	1.360.486	1.130.881
DERVIO - VIA DON INVERNIZZI 2	1.270.219	-	-	329.276	1.599.495	1.101.979	497.516
DOMASO - VIA STATALE REGINA 71	584.106	-	-	53.817	637.923	247.361	390.562
DONGO - PIAZZA V. MATTERI 14	3.770.381	-	-	415.551	4.185.932	1.372.278	2.813.654
EDOLO - PIAZZA MARTIRI DELLA LIBERTA' 16	1.058.736	-	-	509.161	1.567.897	1.567.897	-
GENOVA - VIA XXV APRILE 7	10.239.131	-	-	-	10.239.131	3.791.924	6.447.207
GERA LARIO - VIA STATALE REGINA 14	292.667	-	131.677	227.733	652.077	408.852	243.225
GRAVEDONA - PIAZZA GARIBALDI 10/12	3.494.971	-	-	-	3.494.971	954.428	2.540.543
GRAVEDONA - VIA TAGLIAFERRI 5	85.943	-	-	223.957	309.900	88.322	221.579
GRAVELLONA TOCE - CORSO MARCONI 95	1.533.857	-	-	-	1.533.857	543.918	989.939
GROSIO - VIA ROMA 67	95.936	7.230	229.791	51.484	384.441	260.231	124.211
GROSOTTO - VIA STATALE 73	521.148	12.911	147.146	42.099	723.304	164.028	559.277
GRUMELLO DEL MONTE - VIA ROMA 133	1.809.670	-	-	-	1.809.670	722.280	1.087.390
ISOLACCIA VALDIDENTRO - VIA NAZIONALE 31	933.532	-	290.229	272.602	1.496.363	526.257	970.106
LECCO - CORSO MARTIRI DELLA LIBERAZIONE 63/65	9.408.936	-	351.191	2.124.557	11.884.684	5.729.498	6.155.186
LECCO - VIA GALANDRA 28	168.623	-	-	41.959	210.582	189.524	21.058
LECCO - VIALE MONTE GRAPPA 18	999.369	-	-	-	999.369	549.896	449.473
LIVIGNO - VIA S.ANTONI 135 - VIA PRESTEFAN	5.946.629	-	345.487	358.828	6.650.944	2.597.254	4.053.690
LODI - VIA GARIBALDI 23/25 - ANGOLO VIA MARSALA	3.685.221	-	-	-	3.685.221	533.109	3.152.112
MADEDIMO - VIA CARDUCCI 3	493.542	-	-	203.733	697.275	697.275	0
MANDELLO DEL LARIO - VIA STATALE 87	1.783.698	-	-	-	1.783.698	26.755	1.756.943
MANTOVA - CORSO VITTORIO EMANUELE 26	7.822.343	-	-	-	7.822.343	945.125	6.877.218
MANTOVA - PIAZZA BROLETTO 7	1.265.944	-	-	-	1.265.944	170.902	1.095.042
MARCHIROLO - VIA CAV. EMILIO Busetti 7/A	1.089.018	-	-	-	1.089.018	548.906	540.112
MAZZO VALTELLINA - VIA S. STEFANO 18	641.634	16.010	163.550	48.833	870.027	348.442	521.584
MELEGNANO - PIAZZA GARIBALDI 1	2.952.750	-	-	-	2.952.750	559.416	2.393.334
MILANO - PIAZZA BORROMEO 1	38.217	-	-	213.722	251.939	227.892	24.047
MILANO - PIAZZALE CIMITERO MONUMENTALE 23	1.392.686	-	-	-	1.392.686	187.688	1.204.998
MILANO - VIA CANOVA 39 ANG. CORSO SEMPIONE	1.738.854	-	-	-	1.738.854	1.112.965	625.889
MILANO - VIA COMPAGNONI 9	51.141	-	-	6.842	57.983	57.983	-
MILANO - VIA LIPPI 25	53.970	-	-	1.635	55.605	55.605	-
MILANO - VIA MORIGI 2/A	73.590	-	-	123.930	197.520	197.520	-
MILANO - VIA PORPORA 104	5.318.961	-	-	165.381	5.484.342	2.311.627	3.172.716
MILANO - VIA S.MARIA FULCORINA 1	10.881.110	159.818	3.047.096	2.461.826	16.549.850	6.934.254	9.615.595
MILANO - VIA S.MARIA FULCORINA 11	493.165	-	-	-	493.165	493.165	-
MILANO - VIA SANGALLO 16	4.752	-	-	11.915	16.667	16.667	-
MILANO - VIA SFORZA 48	3.197.671	-	-	-	3.197.671	594.630	2.603.041
MILANO - VIA SOLARI 15	422.156	-	-	-	422.156	240.629	181.527
MILANO - VIALE FAENZA 22	864.004	-	-	-	864.004	116.641	747.363



DESCRIZIONE	Valore di carico al netto rivalutazioni	Rivalutazione Legge 2/12/75, n. 576	Rivalutazione Legge 19/3/83, n. 72	Rivalutazione Legge 30/12/91, n. 413	Totale al al 31/12/2021	Fondo ammortamento al 31/12/2021	Bilancio al al 31/12/2021
MONTAGNA IN VALTELLINA - VIA STELVIO 30	472.050	-	328.458	398.008	1.198.516	731.095	467.421
MONZA - VIA CAVALLOTTI 5	9.115.304	-	-	-	9.115.304	528.489	8.586.815
MORBEGNO - PIAZZA CADUTI DELLA LIBERTA' 6	2.202.881	-	1.088.606	704.283	3.995.770	2.138.525	1.857.245
MORBEGNO - VIA GARIBALDI 81	972.127	25.823	-	56.050	1.054.000	-	1.054.000
MORBEGNO - VIA NANI 13	181.261	-	-	17.739	199.000	-	199.000
MORBEGNO - VIA V ALPINI 172	764.418	-	-	-	764.418	534.733	229.685
MOZZO - VIA G. D'ANNUNZIO 4	65.741	-	-	14.259	80.000	-	80.000
NOVATE MEZZOLA - VIA ROMA 13	1.079.527	-	251.282	89.219	1.420.028	475.826	944.202
PASSO DELLO STELVIO	630.416	-	-	296.176	926.592	909.793	16.799
PESCATÈ	1.336	-	-	-	1.336	180	1.156
PESCATÈ - VIA ROMA 98/E	494.059	-	-	-	494.059	388.843	105.215
PONTE DI LEGNO - PIAZZALE EUROPA 8	3.670.347	-	-	-	3.670.347	1.802.458	1.867.889
PONTE VALTELLINA - PIAZZA DELLA VITTORIA 1	833.767	12.911	258.098	86.540	1.191.317	371.916	819.401
REGOLEDO DI COSIO VALTELLINO - PIAZZA S.MARTINO 14	132.135	-	-	-	132.135	21.802	110.333
REGOLEDO DI COSIO VALTELLINO - VIA ROMA 7	511.300	-	-	78.405	589.705	109.705	480.000
ROMA - AG. 10 - VIA LAURENTINA	2.360.894	-	-	-	2.360.894	106.240	2.254.654
ROMA - AG. 2 - VIA GHERARDI 45	2.136.068	-	-	-	2.136.068	160.205	1.975.863
ROMA - PIAZZA FILIPPO IL MACEDONE 75	2.400.000	-	-	-	2.400.000	1.260.000	1.140.000
ROMA - VIA DELLA FARNESINA 154	1.011.345	-	-	-	1.011.345	382.147	629.199
ROMA - VIA DI PROPAGANDA FIDE 27	155.625	-	350.503	88.926	595.054	595.054	0
ROMA AG. 37 - VIA TAGLIAMENTO 37	1.752.535	-	-	-	1.752.535	184.016	1.568.519
ROMA VIA DEL TRITONE 27	7.451.913	-	-	-	7.451.913	1.006.008	6.445.905
S. CASSIANO VALCHIAVENNA - VIA SPLUGA 108	397.672	-	-	103.093	500.765	360.895	139.870
S. PIETRO BERBENNO - VIA NAZIONALE OVEST 110	1.288.307	22.208	328.181	122.795	1.761.491	778.651	982.840
S. SIRO - VIA STATALE REGINA 223	467.692	-	-	-	467.692	282.673	185.019
SALO' - VIALE DE GASPERI 13	1.672.029	-	-	-	1.672.029	722.526	949.503
SEGRATE - VIA ROMA 96	1.070.468	-	-	-	1.070.468	77.763	992.705
SEREGNO - VIA WAGNER 137/A	123.950	-	-	13.282	137.232	137.232	-
SESTO CALENDE - PIAZZA MAZZINI 10	443.111	-	-	-	443.111	112.993	330.118
SONDALO - VIA ZUBIANI 2/4/6/8/10	263.671	25.823	312.456	158.005	759.955	220.146	539.809
SONDRIO - CORSO V.VENETO 7	2.406.658	-	-	1.190.813	3.597.471	808.208	2.789.264
SONDRIO - LARGO PEDRINI 8	363.862	-	-	22.527	386.389	264.771	121.618
SONDRIO - LUNGO MALLERO CADORNA 24	3.441.300	-	196.254	451.249	4.088.803	1.816.321	2.272.483
SONDRIO - PIAZZA GARIBALDI 1 - PALAZZO LAMBERTENGI	16.056.897	-	-	-	16.056.897	4.186.305	11.870.592
SONDRIO - PIAZZA GARIBALDI 16	1.563.598	351.191	7.810.125	3.142.651	12.867.565	8.221.086	4.646.479
SONDRIO - PIAZZALE BERTACCHI 57	2.613.732	-	-	-	2.613.732	1.829.780	783.953
SONDRIO - PIAZZALE TOCALI - VIA DELLE PRESE	348.608	-	-	-	348.608	329.435	19.174
SONDRIO - VIA BERNINA 1	181.930	-	82.385	45.795	310.110	214.051	96.059
SONDRIO - VIA CAIMI 29	357.915	-	-	46.342	404.257	404.257	0
SONDRIO - VIA CESURA 4	388.303	-	-	64.149	452.452	210.310	242.142
SONDRIO - VIA CESURA 3-7-9-13-15	9.816.181	-	-	-	9.816.181	87.535	9.728.646
SONDRIO - VIA LUSARDI 53	247.506	-	-	-	247.506	222.755	24.751
SONDRIO - VIA PIO RAJNA 1	16.195	-	-	40.221	56.416	55.851	564
SONDRIO - VIA SERTORELLI 2	2.193.892	-	-	-	2.193.892	995.045	1.198.847
SONDRIO - VIA TONALE 6	200.035	-	243.248	54.643	497.926	360.626	137.301
TALAMONA - VIA CUSINI 29	223.475	-	313.640	203.691	740.806	586.576	154.230
TEGLIO - PIAZZA S. EUFEMIA 2	40.150	13.944	546.700	148.165	748.959	506.172	242.787
TIRANO - LOCALITA' VALCHIOSA	200.000	-	-	-	200.000	-	200.000
TIRANO - PIAZZA CAVOUR 20	392.572	-	1.736.322	718.576	2.847.470	1.973.760	873.710
TORINO - VIA XX SETTEMBRE 37	6.473.623	-	-	-	6.473.623	1.844.810	4.628.813
TRESCORE BALNEARIO - PIAZZA CAVOUR 6	1.292.789	-	-	-	1.292.789	329.661	963.128
TRESCA DI TEGLIO - VIA NAZIONALE 57	192.524	-	193.671	67.596	453.791	453.791	0
TREVISO - CORSO DEL POPOLO 50	4.883.629	-	-	-	4.883.629	725.766	4.157.863
VALMADRERA - VIA S.ROCCO 31/33	1.440.570	-	-	-	1.440.570	304.880	1.135.689
VARESE - VIALE BELFORTE 151	4.711.611	-	-	-	4.711.611	1.721.486	2.990.125
VERCELLI - PIAZZA MAZZUCHELLI 12	1.648.346	-	-	-	1.648.346	344.328	1.304.018
VERDELLINO - LARGO LUIGI EINAUDI 1/B	336.182	-	-	-	336.182	237.009	99.174
VERONA - CORSO CAVOUR 45/47	2.172.112	-	-	-	2.172.112	262.041	1.910.071
VEZZA D'OGGIO - VIA NAZIONALE 116	715.844	-	-	-	715.844	32.213	683.631
VILLA DI CHIAVENNA - VIA ROMA 39	197.712	-	-	7.639	205.351	205.351	-
VILLA DI TIRANO - TRAVERSA FOPPA 25	440.816	-	-	7.651	448.467	314.400	134.067
VILLASANTA - VIA SCIESA 7/9	952.439	-	-	-	952.439	637.056	315.383
VOGHERA - VIA EMILIA 49	2.121.892	-	-	-	2.121.892	454.521	1.667.370
TOTALE COMPLESSIVO	266.331.274	781.632	22.496.863	19.084.124	308.693.895	108.914.146	199.779.749

Gli immobili sono esposti per il valore complessivo prescindendo dalle destinazioni d'uso



**PROSPETTO DEI CORRISPETTIVI DI COMPETENZA DELL'ESERCIZIO A FRONTE
DEI SERVIZI RESI DA SOCIETÀ DI REVISIONE AI SENSI ART. 149 DUODECIES
DEL REGOLAMENTO CONCERNENTE GLI EMITTENTI**

Importi in euro Tipologia di servizi	Banca Popolare di Sondrio		Società del Gruppo		Totale		Complessivo
	EY S.p.A.	Network EY	EY S.p.A.	Network EY	EY S.p.A.	Network EY	
Servizi di revisione contabile	241.000	-	152.500	447.716	393.500	447.716	841.216
Servizi di attestazione	263.000	-	1.500	-	264.500	-	264.500
Altri servizi	170.000	170.000	-	60.000	170.000	230.000	400.000
Totale	674.000	170.000	154.000	507.716	828.000	677.716	1.505.716

BILANCI:

BANCA POPOLARE DI SONDRIO (SUISSE) SA
FACTORIT SPA

BANCA DELLA NUOVA TERRA SPA

SINERGIA SECONDA SRL

PIROVANO STELVIO SPA



BANCA POPOLARE DI SONDRIO (SUISSE) SA

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2021

(in franchi svizzeri)

ATTIVI	2021	2020
Liquidità	867.780.327	867.648.993
Crediti nei confronti di banche	210.159.440	100.728.170
Crediti nei confronti della clientela	556.248.476	521.394.939
Crediti ipotecari	4.527.108.524	4.287.733.483
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	5.107.497	30.203.409
Immobilizzazioni finanziarie	48.213.398	48.183.268
Ratei e risconti	9.002.028	8.387.410
Partecipazioni	2.790.135	2.790.135
Immobilizzazioni materiali	17.649.614	17.280.021
Altri attivi	7.147.110	10.259.336
Totale attivi	6.251.206.549	5.894.609.164
Totale dei crediti postergati	-	-



PASSIVI	2021	2020
Impegni nei confronti di banche	1.584.227.652	1.659.145.097
Impegni risultanti da depositi della clientela	3.508.124.936	3.230.651.829
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	89.708.337	15.955.958
Obbligazioni di cassa	27.397.000	24.230.000
Mutui Presso centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti	579.100.000	519.100.000
Ratei e risconti	21.462.296	22.002.891
Altri passivi	5.937.571	5.556.560
Accantonamenti	4.565.301	8.634.258
Riserve per rischi bancari generali	18.000.000	15.000.000
Capitale sociale	180.000.000	180.000.000
Riserva legale da capitale	-	-
Riserva legale da utili	210.282.571	194.154.889
Riserve facoltative da utili	-	-
Utile d'esercizio	22.400.885	20.177.682
Totale passivi	6.251.206.549	5.894.609.164
Totale degli impegni postergati	-	-

OPERAZIONI FUORI BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2021	2021	2020
Impegni eventuali	313.466.075	177.366.637
Impegni irrevocabili	16.146.986	24.322.517
Strumenti finanziari derivati	2.683.559.525	2.780.671.350
- Valori di sostituzione positivi lordi	5.107.497	30.203.409
- Valori di sostituzione negativi lordi	89.708.337	15.955.958
Operazioni fiduciarie	2.053.034	11.886.404



CONTO ECONOMICO

(in franchi svizzeri)

	2021	2020
Proventi per interessi:		
- Interessi e sconti	70.986.930	70.828.259
- Interessi e dividendi da investimenti finanziari	381.678	573.412
- Interessi e dividendi delle attività di negoziazione	-	-
Oneri per interessi	-6.993.736	-11.435.606
Risultato lordo da operazioni su interessi	64.374.872	59.966.065
Variazione di rettifiche di valore per rischi di perdita e perdite da operazioni su interessi	-3.640.195	-989.688
Risultato netto da operazioni su interessi	60.734.677	58.976.377
Proventi per commissioni:		
- su operazioni di negoziazione titoli e d'investimento	22.106.753	17.316.554
- su operazioni di credito	3.168.339	2.696.522
- su altre prestazioni di servizio	6.502.014	6.139.811
Oneri per commissioni	-2.995.358	-2.600.044
Risultato da operazioni in commissione e da prestazioni di servizio	28.781.748	23.552.843
Risultato da attività di negoziazione e dall'opzione fair value	14.346.143	20.531.764
Risultato da alienazioni di immobilizzazioni finanziarie	1.205.863	913.612
Proventi da partecipazioni	39.028	11.374
Risultato da immobili	50.702	116.277
Altri proventi ordinari	2.541.147	1.147.104
Altri oneri ordinari	-872.652	-3.154.627
Altri risultati ordinari	2.964.088	-966.260
Costi d'esercizio		
Costi per il personale	-51.537.160	-49.316.473
Altri costi d'esercizio	-22.728.074	-21.388.479
Costi d'esercizio	-74.265.234	-70.704.952



	2021	2020
Rettifiche di valore su partecipazioni nonché ammortamenti su immobilizzazioni materiali e valori immateriali	-3.462.266	-3.544.803
Variazioni di accantonamenti e altre rettifiche di valore nonché perdite	-899.969	-405.643
Risultato d'esercizio	28.199.187	27.439.326
Ricavi straordinari	1.698	88.356
Costi straordinari	-	-
Variazioni di riserve per rischi bancari generali	-1.750.000	-
Imposte	-4.050.000	-7.350.000
Utile d'esercizio	22.400.885	20.177.682
PROPOSTA D'IMPIEGO DELL'UTILE DI BILANCIO (con comparativo 2020)		
Utile dell'esercizio	22.400.885	20.177.682
Utile riportato	-	-
Utile disponibile	22.400.885	20.177.682
Il Consiglio di Amministrazione propone di distribuire un dividendo di 4.050.000 CHF e di destinare 18.350.885 alla riserva legale da utili.		
Utile residuo riportato	-	-



FACTORIT SPA

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2021

(in euro)

VOCI DELL'ATTIVO		31-12-2021	31-12-2020
10.	Cassa e disponibilità liquide	2.037.431	4.618.300
30.	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	1.166.554	835.935
40.	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	2.925.740.147	2.607.263.157
	a) crediti verso banche	5.174.883	63.877.394
	b) crediti verso clientela	2.920.565.264	2.543.385.763
80.	Attività materiali	17.474.069	6.233.630
90.	Attività immateriali	411.388	560.045
100.	Attività fiscali	18.245.516	21.826.006
	a) correnti	1.049.153	1.108.934
	b) anticipate	17.196.363	20.717.072
120.	Altre attività	1.661.959	4.600.937
TOTALE DELL'ATTIVO		2.966.737.064	2.645.938.010



VOCI DEL PASSIVO E PATRIMONIO NETTO		31-12-2021	31-12-2020
10.	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	2.676.529.160	2.378.212.343
	a) debiti verso banche	2.632.055.060	2.368.029.528
	b) debiti verso clientela	44.474.100	10.182.815
60.	Passività fiscali	3.589.562	2.583.632
	a) correnti	1.550.373	544.209
	b) differite	2.039.189	2.039.423
80.	Altre passività	18.705.395	13.093.955
90.	Trattamento di fine rapporto del personale	2.014.551	2.161.392
100.	Fondi per rischi e oneri	1.143.008	1.538.822
	a) impegni e garanzie rilasciate	291.388	536.243
	c) altri fondi per rischi e oneri	851.620	1.002.579
110.	Riserve da valutazione	(310.385)	(550.766)
140.	Riserve	152.868.266	144.902.640
150.	Sovrapprezzi di emissione	11.030.364	11.030.364
160.	Capitale	85.000.002	85.000.002
180.	Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	16.167.141	7.965.626
TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		2.966.737.064	2.645.938.010



VOCI DEL CONTO ECONOMICO		31-12-2021	31-12-2020
10.	Interessi attivi e proventi assimilati di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo	16.931.520 16.931.520	19.247.464 19.247.464
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(643.373)	(1.692.979)
30.	MARGINE DI INTERESSE	16.288.147	17.554.485
40.	Commissioni attive	25.344.300	21.842.350
50.	Commissioni passive	(3.450.566)	(3.143.908)
60.	COMMISSIONI NETTE	21.893.734	18.698.442
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	24.280	(58.240)
120.	MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	38.206.161	36.194.687
130.	Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di: a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	4.260.434 4.260.434	(5.032.460) (5.032.460)
150.	RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	42.466.595	31.162.227
160.	Spese amministrative: a) spese per il personale b) altre spese amministrative	(18.098.662) (13.074.732) (5.023.930)	(18.956.764) (13.503.865) (5.452.899)
170.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri a) impegni e garanzie rilasciate b) altri accantonamenti netti	130.498 244.855 (114.357)	(99.712) 106.266 (205.978)
180.	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	(1.515.905)	(1.657.392)
190.	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	(140.268)	(121.835)
200.	Altri oneri/proventi di gestione	629.588	1.250.565
210.	COSTI OPERATIVI	(18.994.749)	(19.585.138)
250.	Utili (Perdite) da cessione di investimenti	21.526	6.528
260.	UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	23.493.372	11.583.617
270.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(7.326.231)	(3.617.991)
280.	UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	16.167.141	7.965.626
300.	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	16.167.141	7.965.626



BANCA DELLA NUOVA TERRA SPA

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2021

(in euro)

VOCI DELL'ATTIVO		31-12-2021	31-12-2020
10.	Cassa e disponibilità liquide	7.651.105	17.328.851
40.	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	238.560.984	235.372.257
	a) crediti verso banche	1.773	1.493
	b) crediti verso clientela	238.559.211	235.370.764
70.	Partecipazioni	100.000	-
80.	Attività materiali	1.289.228	1.478.736
90.	Attività immateriali	29.662	51.202
	di cui:		
	- avviamento	-	-
100.	Attività fiscali	11.393.728	13.562.615
	a) correnti	1.518.886	2.743.406
	b) anticipate	9.874.842	10.819.209
120.	Altre attività	829.187	1.159.038
Totale dell'attivo		259.853.894	268.952.699



VOCI DEL PASSIVO E PATRIMONIO NETTO		31-12-2021	31-12-2020
10.	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	178.237.565	186.637.413
	a) debiti verso banche	170.978.154	186.301.586
	b) debiti verso clientela	7.259.411	335.827
60.	Passività fiscali	4.017	1.794
	a) correnti	-	-
	b) differite	4.017	1.794
80.	Altre passività	3.713.682	6.188.700
90.	Trattamento di fine rapporto del personale	86.678	76.603
100.	Fondi per rischi e oneri:	542.756	1.045.719
	a) impegni e garanzie rilasciate	75	533
	c) altri fondi per rischi e oneri	542.681	1.045.186
110.	Riserve da valutazione	(10.591)	(16.993)
140.	Riserve	43.704.142	41.946.497
160.	Capitale	31.315.321	31.315.321
180.	Utile (Perdita) del periodo (+/-)	2.260.324	1.757.645
Totale del passivo e del patrimonio netto		259.853.894	268.952.699



VOCI DEL CONTO ECONOMICO		31-12-2021	31-12-2020
10.	Interessi attivi e proventi assimilati di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo	10.254.141 10.254.141	11.712.058 11.712.058
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(230.981)	(289.475)
30.	Margine di interesse	10.023.160	11.422.583
40.	Commissioni attive	519	6.422
50.	Commissioni passive	(13.473)	(31.583)
60.	Commissioni nette	(12.954)	(25.161)
120.	Margine di intermediazione	10.010.206	11.397.422
130.	Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di: a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(472.167) (472.167)	(1.548.160) (1.548.160)
150.	Risultato netto della gestione finanziaria	9.538.039	9.849.262
160.	Spese amministrative: a) spese per il personale b) altre spese amministrative	(6.016.399) (2.753.015) (3.263.384)	(6.059.627) (2.391.305) (3.668.322)
170.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri a) impegni e garanzie rilasciate b) altri accantonamenti netti	502.963 458 502.505	(464.160) 14.388 (478.548)
180.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(234.925)	(229.846)
190.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(21.541)	(21.541)
200.	Altri oneri/proventi di gestione	(333.774)	(400.669)
210.	Costi operativi	(6.103.676)	(7.175.843)
260.	Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	3.434.363	2.673.419
270.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(1.174.039)	(915.774)
280.	Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	2.260.324	1.757.645
300.	Utile (Perdita) del periodo	2.260.324	1.757.645



SINERGIA SECONDA SRL

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2021

(in euro)

ATTIVO	31/12/2021	31/12/2020
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	-	-
Di cui già richiamati €		
B) IMMOBILIZZAZIONI		
I - Immobilizzazioni immateriali	-	-
II - Immobilizzazioni materiali		
1) Terreni e fabbricati		
1 - in proprietà	55.381.847	57.140.420
2) Impianti e macchinario		
1 - in proprietà	-	3.496
Totale immobilizzazioni materiali	55.381.847	57.143.916
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni in		
a) imprese controllate	47.104.650	42.874.650
Totale immobilizzazioni finanziarie	47.104.650	42.874.650
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	102.486.497	100.018.567
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
I - Rimanenze	-	-
II - Crediti		
1) verso clienti		
a) esigibili entro l'esercizio successivo	154.752	122.316
2) verso imprese controllate		
a) esigibili entro l'esercizio successivo	37.222	37.222
5 bis) crediti tributari		
a) esigibili entro l'esercizio successivo	318.270	583.877
5 ter) imposte anticipate		
a) esigibili entro l'esercizio successivo	1.430.829	-
5 quater) verso altri		
a) esigibili entro l'esercizio successivo	7.002	10.818
Totale crediti	1.948.075	754.233
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	-	-
IV - Disponibilità liquide		
3) denaro e valori in cassa	-	-
Totale disponibilità liquide	-	-
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	1.948.075	754.233
D) RATEI E RISCONTI		
TOTALE RATEI E RISCONTI	-	-
TOTALE ATTIVO	104.434.572	100.772.799



PASSIVO	31/12/2021	31/12/2020
A) PATRIMONIO NETTO		
I - Capitale	60.000.000	60.000.000
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	-	-
III - Riserve di rivalutazione	-	-
IV - Riserva legale	2.196.494	2.196.494
V - Riserve statutarie	-	-
VI - Altre riserve		
d) differenza di quadratura unità euro	-1	1
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	-	-
VI - Riserva per azioni proprie in portafoglio	-	-
VIII - Utili portati a nuovo	1.057.342	6.645.621
IX - Utile d'esercizio	323.573	-5.588.219
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	-	-
TOTALE PATRIMONIO NETTO	63.577.468	63.253.896
B) FONDI PER RISCHI E ONERI		
TOTALE FONDI RISCHI E ONERI	-	-
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	-	-
D) DEBITI		
6) acconti		
a) esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
7) debiti verso fornitori		
a) esigibili entro l'esercizio successivo	127.950	108.159
9) debiti verso imprese controllate		
a) esigibili entro l'esercizio successivo	1.917.899	335.587
11) debiti verso controllanti		
a) esigibili entro l'esercizio successivo	38.692.975	36.846.303
12) debiti tributari		
a) esigibili entro l'esercizio successivo	111.089	201.930
14) altri debiti		
a) esigibili entro l'esercizio successivo	3.691	3.691
TOTALE DEBITI	40.853.604	37.495.670
E) RATEI E RISCONTI		
1) ratei e risconti	3.500	23.233
TOTALE RATEI E RISCONTI	3.500	23.233
TOTALE PASSIVO	104.434.572	100.772.799



CONTO ECONOMICO	31/12/2021	31/12/2020
A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni		
d) affitti unità abitative	35.661	35.659
e) affitti unità strumentali	3.596.035	3.682.500
f) rimborsi spese unità abitative	362	357
g) rimborsi spese unità strumentali	91.559	18.157
5) altri ricavi e proventi		
c) altri ricavi	28.849	274
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	3.752.466	3.736.947
B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
7) per servizi		
c) spese gestione unità abitative	724	713
d) spese gestione unità strumentali	458.662	488.689
10) ammortamenti e svalutazioni		
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	1.762.069	1.776.914
14) oneri diversi di gestione		
a) altri costi e oneri di gestione	120.019	2.309
b) oneri indeducibili	320.505	375.125
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	2.661.979	2.643.750
DIFFERENZA FRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE	1.090.487	1.093.197
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
17) interessi e altri oneri finanziari		
c) da imprese controllanti	561.306	471.242
d) altri	-	-
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI	-561.306	-471.242
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE		
TOTALE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE	-	-5.958.207
19) svalutazioni		
a) di partecipazioni	-	-5.958.207
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	529.181	-5.336.253
22) imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
a) Ires	151.459	194.280
b) Irap	54.149	57.687
c) Imposte differite	-	-
23) UTILE DELL'ESERCIZIO	323.573	-5.588.219



PIROVANO STELVIO SPA

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2021

(in euro)

ATTIVO	31/12/2021	31/12/2020
B) IMMOBILIZZAZIONI		
I Immobilizzazioni immateriali		
3) Diritti di brevetto industriale e utilizzazione op. ingegno	25	843
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	-	-
Totale immobilizzazioni immateriali	25	843
II Immobilizzazioni materiali		
1) Terreni e fabbricati	2.342.257	2.412.913
2) Impianti e macchinario	78.673	95.248
3) Attrezzature industriali e commerciali	13.579	13.954
4) Altri beni	1.960	3.169
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	-	-
Totale immobilizzazioni materiali	2.436.469	2.525.284
III Immobilizzazioni finanziarie		
1) Partecipazioni		
b) Imprese collegate	646.149	585.909
d-bis) Altre imprese	1.992	1.992
<i>Totale 1) Partecipazioni</i>	<i>648.141</i>	<i>587.901</i>
Totale immobilizzazioni finanziarie	648.141	587.901
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)	3.084.635	3.114.028
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
I Rimanenze		
4) Prodotti finiti e merci	25.385	21.204
Totale rimanenze	25.385	21.204
II Crediti		
1) Verso clienti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	43.170	13.722
<i>Totale 1) Verso clienti</i>	<i>43.170</i>	<i>13.722</i>
4) Verso controllanti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	219.819	126.177
<i>Totale 4) Verso controllanti</i>	<i>219.819</i>	<i>126.177</i>
5-bis) Crediti tributari		
Esigibili entro l'esercizio successivo	4.810	15.115
<i>Totale 5-bis) Crediti tributari</i>	<i>4.810</i>	<i>15.115</i>
5-quater) Verso altri		
Esigibili entro l'esercizio successivo	2.265	2.421
<i>Totale 5-quater) Verso altri</i>	<i>2.265</i>	<i>2.421</i>
Totale crediti	270.064	157.436
IV Disponibilità liquide		
1) Depositi bancari e postali	105	507
3) Denaro e valori in cassa	106	33
Totale disponibilità liquide	211	540
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)	295.660	179.180
D) RATEI E RISCONTI		
TOTALE RATEI E RISCONTI (D)	8.073	10.106
TOTALE ATTIVO	3.388.368	3.303.314



PASSIVO	31/12/2021	31/12/2020
A) PATRIMONIO NETTO		
I Capitale	2.064.000	2.064.000
III Riserve da rivalutazione	192.104	192.104
IV Riserva legale	5.959	5.959
VI Altre Riserve, distintamente indicate:		
Versamenti a copertura perdite	232.397	232.397
Varie altre riserve	(1)	-
Totale altre riserve	232.397	232.397
IX Utile (perdita) dell'esercizio	(77.514)	(288.088)
TOTALE PATRIMONIO NETTO	2.416.946	2.206.372
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO		
TOTALE TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	233.166	215.744
D) DEBITI		
6) Acconti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	15.317	1.894
<i>Totale 6) Acconti</i>	<i>15.317</i>	<i>1.894</i>
7) Debiti verso fornitori		
Esigibili entro l'esercizio successivo	48.784	53.341
<i>Totale 7) Debiti verso fornitori</i>	<i>48.784</i>	<i>53.341</i>
10) Debiti verso imprese collegate		
Esigibili entro l'esercizio successivo	9.633	-
<i>Totale 10) Debiti verso imprese collegate</i>	<i>9.633</i>	<i>-</i>
11) Debiti verso controllanti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	595.639	764.198
<i>Totale 11) Debiti verso controllanti</i>	<i>595.639</i>	<i>764.198</i>
12) Debiti tributari		
Esigibili entro l'esercizio successivo	9.613	9.697
<i>Totale 12) Debiti tributari</i>	<i>9.613</i>	<i>9.697</i>
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
Esigibili entro l'esercizio successivo	10.873	9.291
<i>Totale 13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</i>	<i>10.873</i>	<i>9.291</i>
14) Altri debiti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	45.328	40.076
<i>Totale 14) Altri debiti</i>	<i>45.328</i>	<i>40.076</i>
TOTALE DEBITI	735.187	878.498
E) RATEI E RISCONTI		
TOTALE RATEI E RISCONTI	3.069	2.700
TOTALE PASSIVO	3.388.368	3.303.314



CONTO ECONOMICO	31/12/2021	31/12/2020
A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.018.616	535.964
5) Altri ricavi e proventi		
Altri	166.560	49.732
<i>Totale 5) Altri ricavi e proventi</i>	166.560	49.732
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	1.185.216	585.696
B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
6) Per materie prime, sussidiarie di consumo e di merci	-233.662	-120.748
7) Per servizi	-451.384	-385.541
8) Per godimento di beni di terzi	-74.113	-61.146
9) Per il personale		
a) Salari e stipendi	-396.993	-274.184
b) Oneri sociali	-125.554	-87.582
c) Trattamento di fine rapporto	-30.320	-18.522
e) Altri costi	-130	-
<i>Totale 9) Per il personale</i>	-552.997	-380.289
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	-819	-2.688
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	-95.074	-96.488
<i>Totale 10) Ammortamenti e svalutazioni</i>	-95.892	-99.176
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	4.181	-5.599
14) Oneri diversi di gestione	-42.123	-39.640
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	-1.445.990	-1.092.139
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A - B)	-260.774	-506.443
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
15) Proventi da partecipazioni		
Da imprese collegate	36.474	-
<i>Totale 15) Proventi da partecipazioni</i>	36.474	-
17) Interessi e altri oneri finanziari		
Verso imprese controllanti	-6.219	-6.341
Altri	-876	-865
<i>Totale 17) Interessi e altri oneri finanziari</i>	-7.095	-7.206
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (15 + 16 - 17 + - 17-BIS)	29.379	-7.206
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE		
18) Rivalutazioni		
a) Di partecipazioni	60.240	99.383
<i>Totale 18) Rivalutazioni</i>	60.240	99.383
TOTALE DELLE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE (18 - 19)	60.240	99.383
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A - B + - C + - D)	-171.156	-414.265
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
Proventi (oneri) da adesione al regime consolidato fiscale / trasparenza fiscale	93.642	126.177
<i>Totale 20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</i>	93.642	126.177
21) UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	-77.514	-288.088

Attestazione ai sensi dell'art. 154-bis comma 5 del D.Lgs. 58/98 sul bilancio d'esercizio.

I sottoscritti Mario Alberto Pedranzini in qualità di Consigliere Delegato e Maurizio Bertoletti in qualità di dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari della Banca Popolare di Sondrio Società per azioni, attestano:

- l'adeguatezza, in relazione alle caratteristiche dell'impresa, e l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio d'esercizio nel corso del periodo dal 1° gennaio 2021 al 31 dicembre 2021.
- l'esecuzione delle attività di analisi, con riferimento agli obiettivi di controllo identificati sull'ambito dei Company Level Controls.

La valutazione dell'adeguatezza e l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio d'esercizio sono basate su un modello, definito dalla Banca Popolare di Sondrio Società per azioni, che fa riferimento ai principi dell'“Internal Control - Integrated Framework (CoSO)”, emesso dal Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission, che rappresenta un framework di riferimento per il sistema di controllo interno e per il financial reporting, generalmente accettato a livello internazionale.

Si attesta, inoltre, che il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2021:

- è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità Europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
- corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente.

La relazione sulla gestione comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione, nonché della situazione dell'emittente, unitamente alla descrizione dei principali rischi e incertezze cui è esposto.

Sondrio, 18 marzo 2022

Il Consigliere Delegato

Mario Alberto Pedranzini

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Maurizio Bertoletti

Banca Popolare di Sondrio S.p.A.

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2021

**Relazione della società di revisione indipendente
ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 e dell'art.
10 del Regolamento (UE) n. 537/2014**



**Building a better
working world**

EY S.p.A.
Via Meravigli, 12
20123 Milano

Tel: +39 02 722121
Fax: +39 02 722122037
ey.com



Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 e dell'art. 10 del Regolamento (UE) n. 537/2014

Agli azionisti della
Banca Popolare di Sondrio S.p.A.

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Banca Popolare di Sondrio S.p.A. (la "Società" o la "Banca"), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2021, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2021, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità agli *International Financial Reporting Standards* adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D. Lgs. 28 febbraio 2005, n. 38 e dell'art. 43 del D. Lgs. 18 agosto 2015, n. 136.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Aspetti chiave della revisione contabile

Gli aspetti chiave della revisione contabile sono quegli aspetti che, secondo il nostro giudizio professionale, sono stati maggiormente significativi nell'ambito della revisione contabile del bilancio dell'esercizio in esame. Tali aspetti sono stati da noi affrontati nell'ambito della revisione contabile e nella formazione del nostro giudizio sul bilancio d'esercizio nel suo complesso; pertanto su tali aspetti non esprimiamo un giudizio separato.

Abbiamo identificato il seguente aspetto chiave della revisione contabile:

Aspetto chiave	Risposta di revisione
<p>Classificazione e valutazione dei crediti verso la clientela (Finanziamenti)</p>	
<p>Crediti verso la clientela (Finanziamenti) valutati al costo ammortizzato, iscritti nella voce 40 b) dello stato patrimoniale ammontano a circa Euro 23.886 milioni e rappresentano circa il 48 % del totale attivo.</p>	<p>In relazione a tale aspetto le nostre procedure di revisione hanno incluso, tra l'altro:</p>
<p>La classificazione e valutazione dei crediti verso la clientela è rilevante per la revisione contabile sia perché il valore dei crediti è significativo per il bilancio nel suo complesso, sia perché le relative rettifiche di valore sono determinate dagli amministratori attraverso l'utilizzo di stime che presentano un elevato grado di complessità e soggettività. Inoltre, tali processi di stima considerano specifici elementi volti a riflettere l'attuale contesto di incertezza sull'evoluzione del quadro macroeconomico determinato dal diffondersi della pandemia da Covid-19, nonché le misure governative di sostegno dell'economia.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • l'aggiornamento della comprensione delle policies, dei processi e dei controlli posti in essere dalle funzioni competenti della Società in relazione alla classificazione e alla valutazione dei crediti verso la clientela per finanziamenti e lo svolgimento di procedure di conformità sui controlli ritenuti chiave, compresi quelli relativi ai presidi informatici, al fine di verificarne l'efficacia operativa; • lo svolgimento di procedure di validità finalizzate alla verifica su base campionaria della corretta classificazione e valutazione delle esposizioni creditizie; • la comprensione della metodologia utilizzata per le valutazioni di tipo statistico e della ragionevolezza delle ipotesi adottate, ivi inclusi i nuovi scenari macroeconomici e la loro ponderazione; • lo svolgimento di procedure di conformità e validità, finalizzate alla verifica dell'accurata determinazione dei parametri di PD, LGD e EAD rilevanti ai fini della determinazione delle rettifiche di valore; • lo svolgimento di procedure di analisi comparativa del portafoglio e dei relativi livelli di copertura, con riferimento agli scostamenti maggiormente significativi rispetto ai saldi dell'esercizio precedente; • la verifica, mediante analisi della documentazione a supporto, della contabilizzazione delle operazioni di cessione di crediti deteriorati effettuate nell'esercizio, in attuazione del piano volto alla riduzione del portafoglio di crediti deteriorati.
<p>Tra gli aspetti che assumono particolare rilievo nei processi di stima vi sono:</p>	<p>Le procedure sopra descritte sono state svolte anche con il supporto di esperti del network EY in materia di modelli di valutazione di strumenti finanziari e di sistemi informatici.</p>
<ul style="list-style-type: none"> • l'individuazione e calibrazione dei parametri per la determinazione del significativo incremento del rischio creditizio rispetto alla data di rilevazione iniziale, ai fini della allocazione delle esposizioni negli Stage 1 e Stage 2 (crediti non deteriorati); • la definizione dei modelli e dei parametri di <i>Probability of Default</i> (PD), <i>Loss Given Default</i> (LGD) e <i>Exposure at Default</i> (EAD) applicati per il calcolo delle perdite attese (ECL - <i>Expected Credit Losses</i>) ad un anno per le esposizioni classificate nello Stage 1 e <i>lifetime</i> per le esposizioni classificate nello Stage 2 sulla base dell'osservazione storica dei dati per ciascuna classe di rischio e di fattori <i>forward looking</i>, anche di tipo macroeconomico; • l'individuazione di evidenze che possano far ritenere non interamente recuperabile il valore di iscrizione del credito (evidenze di impairment), con conseguente 	

- classificazione delle esposizioni nello Stage 3 (crediti deteriorati);
 - per i crediti classificati nello Stage 3, la determinazione dei criteri per la stima dei flussi di cassa attesi in funzione della strategia di recupero.
- Infine, abbiamo esaminato l'adeguatezza dell'informativa fornita nella nota integrativa.

L'informativa circa l'evoluzione della qualità del portafoglio dei crediti verso la clientela e sui criteri di classificazione e valutazione adottati è fornita nella Parte A - Politiche contabili, nella Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale, nella Parte C - Informazioni sul conto economico e nella Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura della nota integrativa.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio d'esercizio

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità agli *International Financial Reporting Standards* adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D. Lgs. 28 febbraio 2005, n. 38 e dell'art. 43 del D. Lgs. 18 agosto 2015, n. 136 e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare a operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per un'adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistano le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Società.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori e della relativa informativa;
- siamo giunti a una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di un'incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare a operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di *governance*, identificati a un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Abbiamo fornito ai responsabili delle attività di *governance* anche una dichiarazione sul fatto che abbiamo rispettato le norme e i principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano e abbiamo comunicato loro ogni situazione che possa ragionevolmente avere un effetto sulla nostra indipendenza e, ove applicabile, le relative misure di salvaguardia.

Tra gli aspetti comunicati ai responsabili delle attività di *governance*, abbiamo identificato quelli che sono stati più rilevanti nell'ambito della revisione contabile del bilancio dell'esercizio in esame, che hanno costituito quindi gli aspetti chiave della revisione. Abbiamo descritto tali aspetti nella relazione di revisione.

Altre informazioni comunicate ai sensi dell'art. 10 del Regolamento (UE) n. 537/2014

L'assemblea della Banca (allora Banca Popolare di Sondrio S.C.p.A.) ci ha conferito in data 29 aprile 2017 l'incarico di revisione legale dei bilanci d'esercizio e consolidato della Società per gli esercizi dal 31 dicembre 2017 al 31 dicembre 2025.

Dichiariamo che non sono stati prestati servizi diversi dalla revisione contabile vietati ai sensi dell'art. 5, par. 1, del Regolamento (UE) n. 537/2014 e che siamo rimasti indipendenti rispetto alla Società nell'esecuzione della revisione legale.

Confermiamo che il giudizio sul bilancio d'esercizio espresso nella presente relazione è in linea con quanto indicato nella relazione aggiuntiva destinata al collegio sindacale, nella sua funzione di comitato per il controllo interno e la revisione contabile, predisposta ai sensi dell'art. 11 del citato Regolamento.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio sulla conformità alle disposizioni del Regolamento Delegato (UE) 2019/815

Gli amministratori della Banca Popolare di Sondrio S.p.A. sono responsabili per l'applicazione delle disposizioni del Regolamento Delegato (UE) 2019/815 della Commissione Europea in materia di norme tecniche di regolamentazione relative alla specificazione del formato elettronico unico di comunicazione (ESEF - European Single Electronic Format) (nel seguito "Regolamento Delegato") al bilancio d'esercizio, da includere nella relazione finanziaria annuale.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 700B al fine di esprimere un giudizio sulla conformità del bilancio d'esercizio alle disposizioni del Regolamento Delegato.

A nostro giudizio, il bilancio di esercizio è stato predisposto nel formato XHTML in conformità alle disposizioni del Regolamento Delegato.

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 e dell'art. 123-bis, comma 4, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58

Gli amministratori della Banca Popolare di Sondrio S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione e della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari della Banca Popolare di Sondrio S.p.A. al 31 dicembre 2021, incluse la loro coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la loro conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e di alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari indicate nell'art. 123-bis, comma 4, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, con il bilancio d'esercizio della Banca Popolare di Sondrio S.p.A. al 31 dicembre 2021 e sulla conformità delle stesse alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.



**Building a better
working world**



A nostro giudizio, la relazione sulla gestione e alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari sopra richiamate sono coerenti con il bilancio d'esercizio della Banca Popolare di Sondrio S.p.A. al 31 dicembre 2021 e sono redatte in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e), del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Milano, 8 aprile 2022

EY S.p.A.

A handwritten signature in black ink that reads 'Davide Lisi'.

Davide Lisi
(Revisore Legale)

Banca Popolare di Sondrio

**BILANCIO CONSOLIDATO
DEL GRUPPO
BANCA POPOLARE DI SONDRIO**



RELAZIONE SULLA GESTIONE

Signori Soci,

il nostro istituto, in qualità di Capogruppo del Gruppo Bancario Banca Popolare di Sondrio iscritto nell'apposito Albo al n. 5696.0, ha l'obbligo della redazione del bilancio consolidato.

COMPOSIZIONE DEL GRUPPO BANCARIO

Il Gruppo Bancario Banca Popolare di Sondrio risulta così composto:

Capogruppo:

Banca Popolare di Sondrio s.p.a. - Sondrio

Società del Gruppo:

Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA - Lugano CH.

La Capogruppo detiene totalmente il capitale della Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA di 180.000.000 di franchi svizzeri, che è interamente versato.

Factorit spa - Milano.

La Capogruppo detiene il 60,5% del capitale di Factorit spa, pari a 85.000.002 euro.

Sinergia Seconda Srl - Milano.

La Capogruppo detiene totalmente il capitale di Sinergia Seconda Srl, pari a 60.000.000 di euro.

Banca della Nuova Terra spa - Sondrio

La Capogruppo detiene totalmente il capitale della Banca della Nuova Terra spa, pari a 31.315.321 euro.

PrestiNuova srl - Agenzia in Attività Finanziaria - Roma.

Banca della Nuova Terra spa detiene totalmente il capitale di PrestiNuova srl, pari a 100.000 euro.

Popso Covered Bond srl - Conegliano

La Capogruppo detiene il 60% del capitale di Popso Covered Bond srl, pari a 10.000 euro.



Le partecipazioni sono consolidate come segue:

PARTECIPAZIONI CONSOLIDATE INTEGRALMENTE:

Denominazione	Sede	Capitale Sociale (in migliaia)	Quota di partecip. %
Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA	Lugano	(CHF) 180.000	100
Factorit spa	Milano	85.000	60,5
Sinergia Seconda srl	Milano	60.000	100
Banca della Nuova Terra spa	Sondrio	31.315	100
Pirovano Stelvio spa*	Sondrio	2.064	100
Servizi Internazionali e Strutture Integrate 2000 srl*	Milano	75	100
Immobiliare San Paolo srl*	Tirano	10 **	100
Immobiliare Borgo Palazzo srl*	Tirano	10 **	100
PrestiNuova srl Agenzia in Attività Finanziaria	Roma	100 ***	100
Popso Covered Bond srl	Conegliano V.	10	60

* partecipazioni non rientranti nel gruppo bancario

** partecipata da Sinergia Seconda srl

*** partecipata da Banca della Nuova Terra spa

PARTECIPAZIONI CONSOLIDATE CON IL METODO DEL PATRIMONIO NETTO:

Denominazione	Sede	Capitale Sociale (in migliaia)	Quota di partecip. %
Alba Leasing spa	Milano	357.953	19,264
Arca Vita spa	Verona	208.279	14,837
Arca Holding spa	Milano	50.000	34,715
Cossi Costruzioni spa	Sondrio	12.598	18,250
Unione Fiduciaria spa	Milano	5.940	24,000
Polis Fondi Srgpa	Milano	5.200	19,600
Sofipo SA*	Lugano	(CHF) 2.000	30,000
Rajna Immobiliare srl	Sondrio	20	50,000
Rent2Go srl	Bolzano	12.050	33,333

* partecipata da Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA

CONTESTO ECONOMICO GENERALE

Relativamente al panorama internazionale in cui il Gruppo ha operato, e così pure per la situazione italiana e svizzera, si fa rimando alla relazione degli amministratori della Capogruppo sulla gestione a corredo del bilancio dell'esercizio 2021.

ESPANSIONE TERRITORIALE

Le filiali sono il principale strumento grazie al quale si sviluppa il rapporto fra il Gruppo Bancario Banca Popolare di Sondrio e la sua clientela. Ciò spiega l'attenzione che viene dedicata con costanza alla rete delle dipendenze, da sempre oggetto di iniziative di rafforzamento e razionalizzazione. Anche



nell'anno in esame, la Banca Popolare di Sondrio, nonostante il perdurare dell'epidemia da Covid-19, ha ampliato la propria rete con l'apertura della nuova agenzia n. 40 di Milano.

Complessivamente, il Gruppo a fine 2021 poteva pertanto contare su 370 dipendenze.

RACCOLTA

Anche nel 2021 la Banca Centrale Europea ha mantenuto un indirizzo di politica monetaria assai accomodante, al fine di dare sostegno alla ripresa economica in corso nell'area dell'euro. Ciò ha contribuito a mantenere nel sistema un'elevata massa monetaria e a far rimanere il costo della raccolta su livelli minimi. D'altro canto, da parte della clientela si è confermata la decisa preferenza per la liquidità. In tale contesto, il nostro Gruppo ha registrato un andamento positivo della raccolta, con un significativo ampliamento delle masse.

La raccolta diretta, costituita dalle voci del passivo di bilancio 10b «debiti verso clientela» e 10c «titoli in circolazione», si è attestata a 39.304 milioni, +10,53%.

L'indiretta da clientela, a valori di mercato, ha sommato 40.982 milioni, +17,77%, grazie in particolare al positivo andamento dei mercati finanziari.

La raccolta assicurativa si è portata a 1.909 milioni, +11,19%.

La raccolta globale da clientela si è pertanto affermata a 82.195 milioni, +14,04%.

I depositi da banche sono ammontati a 10.875 milioni, rispetto a 9.827 milioni. Detta esposizione è legata in buona parte alle operazioni di rifinanziamento a più lungo termine in essere con la Banca Centrale Europea per complessivi 8.874 milioni, di cui si dà conto nel capitolo dedicato all'attività in titoli e tesoreria.

I titoli in amministrazione affidatici dalle banche sono saliti da 6.541 a 8.885 milioni, +35,83%.

La raccolta globale da clientela e banche è pertanto risultata pari a 101.954 milioni, +15,28%.

La tabella «Raccolta diretta da clientela» evidenzia le varie componenti in maniera più articolata e con criteri diversi rispetto alle tabelle 1.2 e 1.3 Sezione 1 Parte B - Passivo della Nota integrativa.

Quanto alle singole componenti, i conti correnti, in euro e in valuta, sono saliti a 34.526 milioni, +9,77%, e hanno costituito l'87,84% dell'intera raccolta diretta. Le obbligazioni hanno evidenziato un aumento del 33,29% a 3.573 milioni. Tale incremento è in buona parte legato all'emissione del primo Senior Green Bond della Capogruppo per 500 milioni avvenuta il 7 luglio e all'emissione di un prestito obbligazionario Tier 2 di 300 milioni avvenuta il 18 novembre. I conti vincolati sono diminuiti a 352 milioni, -28,39%. In leggero aumento i depositi a risparmio, +2,87% a 542 milioni. Gli assegni circolari hanno cifrato 127 milioni, -15,21%. La voce rappresentata dalle passività per leasing, derivante dalla modalità di contabilizzazione prevista dall'IFRS



16, è ammontata a 183 milioni, -8,59% mentre non sono valorizzate le voci pronti contro termine e certificati di deposito. Relativamente al risparmio gestito, si fa rimando al paragrafo della presente relazione dedicato all'attività in titoli e tesoreria.

RACCOLTA DIRETTA DA CLIENTELA

(in migliaia di euro)	31/12/2021	Compos. %	31/12/2020	Compos. %	Variaz. %
Depositi a risparmio	542.024	1,38	526.899	1,48	2,87
Certificati di deposito	-	0,00	471	0,00	-100,00
Obbligazioni	3.573.400	9,09	2.680.983	7,54	33,29
Pronti contro termine	-	-	55.422	0,16	-100,00
Assegni circolari e altri	126.901	0,32	149.657	0,42	-15,21
Conti correnti	31.553.224	80,28	28.839.649	81,11	9,41
Conti vincolati	352.260	0,90	491.941	1,38	-28,39
Conti in valuta	2.972.806	7,56	2.614.046	7,35	13,72
Passività Leasing	183.170	0,47	200.392	0,56	-8,59
Totale	39.303.785	100,00	35.559.460	100,00	10,53

RACCOLTA GLOBALE

(in migliaia di euro)	31/12/2021	Compos. %	31/12/2020	Compos. %	Variaz. %
Totale raccolta diretta da clientela	39.303.786	38,55	35.559.460	40,21	10,53
Totale raccolta indiretta da clientela	40.981.667	40,20	34.797.277	39,34	17,77
Totale raccolta assicurativa	1.909.353	1,87	1.717.184	1,94	11,19
Totale	82.194.806	80,62	72.073.921	81,49	14,04
Debiti verso banche	10.874.856	10,67	9.826.687	11,11	10,67
Raccolta indiretta da banche	8.884.756	8,71	6.541.248	7,40	35,83
Totale generale	101.954.418	100,00	88.441.856	100,00	15,28

FINANZIAMENTI A CLIENTELA

Anche nell'anno in commento l'andamento dell'economia mondiale è stato condizionato dalla crisi epidemica tuttora in corso. Tuttavia, le misure sanitarie adottate e i progressi registrati nelle campagne vaccinali hanno permesso sia in Italia, in misura maggiore, e sia nella Confederazione Elvetica, di ridare slancio al ciclo economico.

I finanziamenti a clientela, di cui alla tabella che segue, costituiscono una riesposizione di quelli riportati negli schemi di stato patrimoniale e sono rappresentati solo dai finanziamenti, con esclusione dei titoli, fatta eccezione per quei titoli che per loro natura non rappresentano un investimento finanziario. Sono pari alla somma dei finanziamenti ricompresi nella voce «40 attività finanziarie valutate al costo ammortizzato -b) crediti verso clientela» e nella voce «20 attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sul conto economico -c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al *fair value*».

**FINANZIAMENTI A CLIENTELA**

(in migliaia di euro)	31/12/2021	Compos. %	31/12/2020	Compos. %	Variaz. %
Conti correnti	3.042.574	9,80	3.086.892	10,51	-1,44
Finanziamenti in valuta	1.187.859	3,82	888.554	3,02	33,68
Anticipi	451.802	1,45	433.043	1,47	4,33
Anticipi s.b.f.	227.339	0,73	190.531	0,65	19,32
Portafoglio scontato	2.225	0,01	2.906	0,01	-23,43
Prestiti agrari	11.239	0,04	10.561	0,04	6,42
Prestiti personali	455.266	1,47	456.956	1,56	-0,37
Altre operazioni e mutui chirografari	9.954.436	32,05	9.612.043	32,72	3,56
Mutui ipotecari	12.047.330	38,79	11.198.224	38,12	7,58
Crediti in sofferenza	192.290	0,62	345.812	1,18	-44,39
Pronti contro termine	-	-	67.273	0,23	-100,00
Factoring	2.737.778	8,81	2.378.958	8,08	15,08
Titoli di debito	749.180	2,41	707.971	2,41	5,82
Totale	31.059.318	100,00	29.379.724	100,00	5,72

Complessivamente i finanziamenti a clientela sono ammontati a 31.059 milioni, +5,72%. Il rapporto finanziamenti/raccolta diretta da clientela si è così portato al 79,02%, rispetto all'82,62%.

Al totale dei finanziamenti a clientela le varie voci hanno contribuito in misura diversa.

La voce principale è stata costituita dai mutui ipotecari che, con un aumento del 7,58% a 12.047 milioni, sono risultati pari al 38,79% dell'intero monte finanziamenti. Ricomprendono anche le attività cedute non cancellate in relazione all'operazione di emissione di obbligazioni bancarie garantite (Covered Bond) per le quali non si è proceduto alla cancellazione in quanto non sono stati soddisfatti i requisiti previsti dallo IAS 39 per la così detta derecognition. Significativo, come già nell'esercizio di raffronto, l'incremento dei mutui ipotecari residenziali da parte della controllata Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA. Seguono le altre operazioni e mutui chirografari che si attestano a 9.954 milioni, +3,56%, corrispondenti al 32,05% dei finanziamenti. Buona la dinamica delle operazioni di factoring, +15,08%, a 2.738 milioni. In forte aumento a 1.188 milioni i finanziamenti in valuta, +33,68%. Positivo anche l'andamento degli anticipi s.b.f., 227 milioni +19,32%, come pure la dinamica degli anticipi, +4,33% a 452 milioni. In lieve diminuzione i conti correnti, -1,44% a 3.043 milioni, e i prestiti personali, -0,37% a 455 milioni. Non sono presenti PCT, che rappresentano l'impiego di temporanee eccedenze di liquidità con controparti istituzionali, che nell'esercizio di raffronto erano pari a 67 milioni. I titoli di debito, pari a 749 milioni, +5,82%, derivano da operazioni di cartolarizzazione di finanziamenti a clientela effettuate dalle partecipate Banca della Nuova Terra spa e Alba Leasing spa e ricomprendono anche i titoli emessi nell'ambito delle tre operazioni di cessione di crediti NPL dagli SPV Diana, POP NPLS 2020 e POP NPLS 2021.

L'aggregato crediti deteriorati netti è sceso del 23,38%, portandosi a 837 milioni rispetto a 1.092 milioni; nel periodo di raffronto si era evidenziata una riduzione del 30,61%. Tale aggregato è pari al 2,69% (3,72%) della voce



finanziamenti verso clientela; la sua contrazione è dovuta sia alle cessioni effettuate di crediti NPL, sia alla politica di rafforzamento delle strutture aziendali preposte all'erogazione, gestione e monitoraggio del credito.

L'ammontare delle rettifiche complessive riferite ai crediti deteriorati è stato pari a 1.039 milioni, -13,42%, corrispondenti al 55,39% dell'importo lordo degli stessi, rispetto al 52,36% dell'anno precedente. Anche qui ha giocato l'effetto delle cessioni di crediti NPL effettuate. Le rettifiche di periodo sono state leggermente inferiori rispetto a quelle dello scorso esercizio. I crediti deteriorati lordi sono scesi da 2.292 milioni a 1.876 milioni, -18,16%.

L'apposita tabella riporta una sintetica esposizione dei crediti deteriorati e *in bonis*.

FINANZIAMENTI A CLIENTELA - PARTITE DETERIORATE E IN BONIS

(in migliaia di euro)		31.12.2021	31.12.2020*	Variazioni assolute	Variazioni %
Crediti Deteriorati	Esposizione lorda	1.875.969	2.292.319	-416.350	-18,16
	Rettifiche di valore	1.039.163	1.200.209	-161.046	-13,42
	Esposizione netta	836.806	1.092.110	-255.304	-23,38
- Sofferenze	Esposizione lorda	736.657	1.078.268	-341.611	-31,68
	Rettifiche di valore	544.367	732.456	-188.089	-25,68
	Esposizione netta	192.290	345.812	-153.522	-44,39
- Inadempienze probabili	Esposizione lorda	1.074.758	1.154.066	-79.308	-6,87
	Rettifiche di valore	485.596	459.409	26.187	5,70
	Esposizione netta	589.162	694.657	-105.495	-15,19
Esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate	Esposizione lorda	64.554	59.984	4.570	7,62
	Rettifiche di valore	9.200	8.343	857	10,27
	Esposizione netta	55.354	51.641	3.713	7,19
Crediti in bonis	Esposizione lorda	30.340.809	28.462.763	1.878.046	6,60
	Rettifiche di valore	118.297	175.148	-56.851	-32,46
	Esposizione netta	30.222.512	28.287.615	1.934.897	6,84
Totale crediti verso clientela	Esposizione lorda	32.216.778	30.755.082	1.461.696	4,75
	Rettifiche di valore	1.157.460	1.375.358	-217.898	-15,84
	Esposizione netta	31.059.318	29.379.724	1.679.594	5,72

* I dati al 31.12.2020 sono stati riesposti per omogeneità di confronto

Le sofferenze nette, depurate dalle svalutazioni, sono ammontate a 192 milioni, -44,39% (-48,24% nel periodo di confronto), e corrispondono allo 0,62% del totale dei crediti verso la clientela, rispetto all'1,18% al 31 dicembre 2020. A fronte delle perdite presunte sulle sofferenze in essere, le rettifiche di valore sono passate da 732 milioni a 544 milioni (-25,68%), pari al 73,90% dell'importo lordo di tali crediti, rispetto al 67,93% dell'anno precedente. È una delle percentuali di copertura più elevate a livello nazionale. Se si tiene conto degli importi passati a conto economico in anni precedenti su posizioni già a sofferenze e per le quali si mantiene un'evidenza contabile, a fronte di una prospettiva di eventuali recuperi, la copertura per tali crediti si attesta al 90,29%.

Le inadempienze probabili sono diminuite, al netto delle svalutazioni,



a 589 milioni (-15,19%), corrispondenti all'1,90% del totale dei crediti verso la clientela, rispetto al 2,36% dell'anno precedente. Le relative rettifiche con l'attuale grado di copertura del 45,18% sono pari a 486 milioni, +5,70% sul periodo di confronto quando ammontavano a 459 milioni; l'anno precedente il grado di copertura era del 39,81%.

La diminuzione delle inadempienze probabili e dei relativi accantonamenti è da ricollegarsi sia al rigiro a sofferenza delle posizioni maggiormente a rischio, sia alla riduzione dei flussi in entrata rispetto a quelli in uscita, sia alla chiusura di operazioni di cessione.

I crediti scaduti deteriorati netti, determinati secondo la normativa di Vigilanza, sono stati pari a 55 milioni (+7,19%), e rappresentano lo 0,18% del totale dei crediti verso la clientela, dato che rimane invariato.

Gli accantonamenti, a fronte dei crediti *in bonis*, hanno sommato 118 milioni e sono pari allo 0,39% degli stessi rispetto allo 0,62%. Tale decremento sconta scenari prospettici più favorevoli, anche grazie all'attività di identificazione di eventuali criticità – che riguardano in particolare le posizioni a stage 2, che sono le più esposte ai venti della crisi – effettuata dal servizio Crediti e dall'NPE Unit sulle posizioni in moratoria in scadenza e di maggior rilievo.

L'ammontare complessivo delle rettifiche è pervenuto a 1.157 milioni, -15,84%.

ATTIVITÀ IN TITOLI E TESORERIA

Per quanto attiene all'andamento dei mercati finanziari, si rinvia a quanto riportato nella relazione sulla gestione della Capogruppo.

Al 31 dicembre 2021 la posizione interbancaria netta segnava un saldo negativo di 7.598 milioni rispetto a un saldo negativo di 6.477 milioni a fine 2020. Le disponibilità di cassa e liquidità ammontavano a 5.653 milioni rispetto a 5.338 milioni.

Al 31 dicembre 2021 erano in essere tre operazioni T-LTRO III con la BCE per complessivi 8.874 milioni. La prima operazione è stata accesa per 4.368 milioni il 24 giugno 2020 con scadenza 28 giugno 2023 e con facoltà di rimborso anticipato dal 29 settembre 2021. La seconda, per l'importo di 806 milioni, decorre dal 24 marzo 2021, ha scadenza 27 marzo 2024 e facoltà di rimborso anticipato dal 30 marzo 2022. La terza è stata accesa il 29 settembre 2021 (contestualmente al rimborso anticipato di due tranche di rispettivamente 1.600 milioni, in scadenza a dicembre 2022, e 2.100 milioni, in scadenza a marzo 2023) per 3.700 milioni con scadenza 25 settembre 2024 e facoltà di rimborso anticipato dal 29 giugno 2022. In caso di rispetto dei target assegnati da BCE sui crediti netti erogati, tutte le operazioni prevedono un tasso di finanziamento pari a -0,50% (per il periodo dal 24/6/2020 al 23/6/2022 il tasso diventa -1%). Al netto delle citate operazioni T-LTRO III la posizione interbancaria netta sarebbe stata positiva per 1.276 milioni.

La liquidità è rimasta particolarmente abbondante per tutto l'esercizio. L'esposizione a tale rischio viene monitorata avuto riguardo sia al breve ter-



mine, cioè su un arco temporale di tre mesi, con cadenza giornaliera, sia al lungo periodo, con frequenza mensile. Gli indicatori previsti dalla normativa di Basilea 3, quello a breve termine (*Liquidity Coverage Ratio*) e quello strutturale (*Net Stable Funding Ratio*), si posizionano entrambi su livelli superiori ai minimi previsti. Lo stock di attività finanziarie di elevata qualità rifinanziabili presso la BCE, al netto degli haircut applicati, è ammontata a 16.361 milioni, di cui 6.706 milioni liberi e 9.655 milioni a garanzia o pegno.

L'operatività della tesoreria ha privilegiato il ricorso al Deposit Facility presso la BCE, remunerato a -0,50%, per depositare la liquidità in eccesso; viceversa, sul mercato telematico dei pronti contro termine con controparti istituzionali (MMF Money Market Facility), tramite Cassa di Compensazione e Garanzia, l'attività ha registrato un progressivo calo dei volumi.

Al 31 dicembre 2021 i portafogli di attività finanziarie rappresentate da strumenti finanziari, escluse le cartolarizzazioni, ammontavano complessivamente a 13.704 milioni, +29,85% rispetto al 31 dicembre 2020. L'aumento del portafoglio titoli è da ricollegarsi prevalentemente all'impiego di parte della liquidità in eccesso giacente in tesoreria. Gli incrementi hanno riguardato titoli governativi e corporate, prevalentemente finanziari *senior preferred, green* e *social*, e hanno interessato soprattutto il comparto HTC. Il prospetto evidenzia la consistenza delle singole attività e le variazioni percentuali.

ATTIVITÀ FINANZIARIE (TITOLI DI DEBITO, TITOLI DI CAPITALE, QUOTE DI OICR E DERIVATI) PER PORTAFOGLIO DI APPARTENENZA

(in migliaia di euro)	31/12/2021	31/12/2020	Variaz. %
Attività finanziarie detenute per la negoziazione <i>di cui prodotti derivati</i>	204.294 29.280	190.545 59.742	7,22 -50,99
Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	794.286	656.257	21,03
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	3.102.150	2.619.939	18,41
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	9.602.860	7.086.361	35,51
Totale	13.703.590	10.553.102	29,85

Il portafoglio ha registrato nel suo complesso un significativo aumento rispetto a fine 2020 (+29,85%), da imputarsi prevalentemente al comparto delle attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva e a quello delle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato, in linea di continuità con il recente passato.

L'operatività ha privilegiato l'acquisto di titoli di Stato italiani a tasso variabile e in misura ridotta ha riguardato titoli di Stato esteri e obbligazioni *corporate*, in prevalenza ESG.

L'ammontare complessivo di titoli di Stato a tasso variabile e indicizzati all'inflazione è stato pari a circa 5,7 miliardi.

La *duration* del portafoglio obbligazionario è leggermente aumentata rispetto allo scorso anno, posizionandosi poco sopra i 4 anni, mentre la *modified duration*, in diminuzione, si è attestata al 2,30%.



Attività finanziarie detenute per la negoziazione

Il portafoglio di *trading*, che costituisce una parte poco significativa del complessivo portafoglio titoli (1,49%), è ammontato a 204 milioni, in aumento del 7,22% rispetto ai 191 milioni di fine 2020.

(in migliaia di euro)	31/12/2021	31/12/2020	Variaz. %
Titoli di stato italiani a tasso fisso	24.255	25.440	-4,66
Titoli di capitale	65.378	66.970	-2,38
Quote di O.I.C.R.	85.381	38.393	122,39
Valore netto contratti derivati	29.280	59.742	-50,99
Totale	204.294	190.545	7,22

L'operatività si è focalizzata sui titoli di capitale italiani ed europei, le quote di O.I.C.R. (Etf) sono risultate in netto aumento nell'intento di accrescere la diversificazione degli investimenti. L'esposizione ai titoli di Stato italiani a tasso fisso non ha invece subito sostanziali variazioni.

Altre Attività finanziarie obbligatoriamente valutate al *fair value*

Le attività finanziarie obbligatoriamente valutate al *fair value* sono state pari a 794 milioni, +21,03% rispetto ai 656 milioni di fine 2020.

(in migliaia di euro)	31/12/2021	31/12/2020	Variaz. %
Obbligazioni bancarie	6.433	16.009	-59,82
Obbligazioni altre	34.681	24.720	40,30
Titoli di capitale	-	1	-100,00
Quote di O.I.C.R. in euro	719.286	585.996	22,75
Quote di O.I.C.R. in divisa (USD)	33.886	29.531	14,75
Totale	794.286	656.257	21,03

Il portafoglio è rimasto principalmente concentrato sugli O.I.C.R. in euro e, in misura minore, in valuta. La quota in O.I.C.R. obbligazionari, in ulteriore aumento rispetto allo scorso esercizio, è risultata prevalente. Sono inoltre presenti quote in O.I.C.R. immobiliari, bilanciati e flessibili.

Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva

Il portafoglio delle attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva (Held To Collect and Sell) ha evidenziato nel complesso una sensibile crescita rispetto a fine 2020, attestandosi a 3.102 milioni (+18,41%).

Nel periodo è stata aumentata l'esposizione ai titoli di Stato italiani a tasso variabile, pari 1.792 milioni, +72,40% rispetto alla fine del 2020, che rappresentano il 57,77% del comparto. La componente a tasso fisso, in titoli di Stato sia italiani e sia esteri, è risultata invece in netta diminuzione. Il



peso complessivo dei titoli di Stato italiani sul comparto si è attestato al 68,77%.

Le obbligazioni bancarie e le altre obbligazioni sono diminuite, mentre i titoli di capitale hanno evidenziato variazioni non rilevanti.

(in migliaia di euro)	31/12/2021	31/12/2020	Variaz. %
Titoli di Stato italiani a tasso variabile	1.792.012	1.039.429	72,40
Titoli di Stato italiani a tasso fisso	341.230	431.999	-21,01
Titoli di Stato esteri	372.902	479.828	-22,28
Obbligazioni bancarie	334.020	372.950	-10,44
Obbligazioni altre	161.284	191.925	-15,97
Titoli di capitale	100.702	103.808	-2,99
Totale	3.102.150	2.619.939	18,41

Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato

I titoli valutati al costo ammortizzato, che sono allocati nelle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato (Held To Collect), sono ammontati a 9.603 milioni, in crescita del 35,51% rispetto ai 7.086 milioni di fine 2020.

Riguardo alla composizione del portafoglio, si evidenzia l'incremento di 1.944 milioni di titoli di Stato italiani a tasso variabile (+184,40%), di 180 milioni di titoli di Stato esteri (+10,67%), di 251 milioni di obbligazioni bancarie (+46,74%), di 359 milioni di altre obbligazioni (+90,78%) e di 37 milioni di obbligazioni di altre amministrazioni pubbliche (+34,29%). In diminuzione i titoli di Stato italiani a tasso fisso per 254 milioni, -7,67%. L'operatività svolta nel periodo si è concentrata prevalentemente sull'acquisto di titoli di Stato a tasso variabile con l'obiettivo di aumentarne l'ammontare e l'incidenza percentuale sul comparto; inoltre, sono stati privilegiati gli investimenti in obbligazioni che soddisfino i cosiddetti criteri ESG (Environmental, Social e Governance): *green bond*, *social bond* e *sustainability bond*.

(in migliaia di euro)	31/12/2021	31/12/2020	Variaz. %
CREDITI VERSO BANCHE	787.249	536.485	46,74
Obbligazioni bancarie italia	572.117	378.270	51,25
Obbligazioni bancarie estere	215.132	158.215	35,97
CREDITI VERSO CLIENTELA	8.815.611	6.549.876	34,59
Titoli di Stato italiani a tasso variabile	2.997.900	1.054.114	184,40
Titoli di Stato italiani a tasso fisso	3.052.782	3.306.303	-7,67
Titoli di Stato esteri	1.867.113	1.687.063	10,67
Obbligazioni altre amministrazioni pubbliche	144.227	107.397	34,29
Obbligazioni altre	753.589	394.999	90,78
Totale	9.602.860	7.086.361	35,51

Risparmio gestito

L'anno in esame è stato assai favorevole per l'industria del risparmio



gestito, con una crescita costante nei dodici mesi grazie al saldo stabilmente positivo tra sottoscrizioni e riscatti e alla brillante dinamica dei mercati finanziari. Spicca la positiva performance dei fondi azionari e bilanciati, mentre è stato negativo l'andamento dei monetari, sui quali ha pesato inevitabilmente il modesto livello dei rendimenti. Va poi rilevato lo spiccato interesse verso gli strumenti caratterizzati da un'impronta ESG.

Per il nostro Gruppo il totale del patrimonio gestito nelle diverse forme ha segnato, a fine 2021, 6.796 milioni, in aumento del 13,83% sul 31 dicembre 2020, di cui 4.940 milioni, +13,30%, fondi comuni di investimento e Sicav, tra le quali Popso (SUISSE) Investment Fund Sicav; 1.856 milioni, +15,26%, gestioni patrimoniali del Gruppo.

L'azione Banca Popolare di Sondrio

L'azione Banca Popolare di Sondrio, negoziata sul mercato Euronext Milan di Borsa Italiana, facente parte dell'indice FTSE Italia All-Share, ha chiuso l'anno 2021 con una performance positiva del 68,09%, segnando un prezzo di riferimento al 30 dicembre pari a 3,698 euro, contro i 2,20 euro di fine 2020. L'indice generale FTSE Italia All-Share nello stesso periodo ha registrato un rialzo del 23,71%, mentre l'indice settoriale FTSE Italia All-Share Banks è avanzato del 35,90%.

In merito alle azioni proprie, la cui operatività è svolta nel rispetto dell'apposita delibera assembleare, si segnala che la Capogruppo deteneva in portafoglio n. 3.650.000 azioni, senza variazioni rispetto a fine 2020 non essendo stata effettuata alcuna operazione di compravendita, cui si aggiungono le n. 36.372 azioni detenute dalla Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, nell'ambito del piano dei compensi basato su strumenti finanziari previsto dalle Politiche retributive di Gruppo, per un valore di bilancio di 25,457 milioni.

PARTECIPAZIONI

Le partecipazioni sono ammontate a 339 milioni, con un aumento di 34 milioni, principalmente per la valutazione al patrimonio netto delle partecipate, a eccezione delle meno significative.

Per i relativi commenti, facciamo rimando alla relazione degli amministratori sulla gestione a corredo del bilancio dell'esercizio 2021 della Capogruppo, nonché alla nota integrativa, parte A sezione 3 e parte B sezione 10.

Operazioni con parti correlate

I rapporti con parti correlate, individuate secondo quanto previsto dallo IAS 24 e dal Regolamento Consob emanato con Delibera n. 17221 e



successive modificazioni, rientrano nella normale operatività del Gruppo e sono regolati a condizioni di mercato oppure, in assenza di idonei parametri, sulla base dei costi sostenuti.

Con riferimento agli obblighi informativi di cui all'articolo 5 del predetto Regolamento Consob, si precisa che, nel periodo 1° gennaio-31 dicembre 2021, sono state deliberate dai competenti Organi della Capogruppo le seguenti operazioni di maggiore rilevanza con parti correlate (le altre società del Gruppo bancario non hanno perfezionato, nel 2021, operazioni di maggiore rilevanza):

- Banca della Nuova Terra spa, società controllata; rinnovo affidamenti per complessivi € 6.000 a revoca ed € 320.000.000 con scadenza 21/12/2022; delibera del 30/3/2021;
- Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, società controllata; concessione castelletto fideiussioni a favore residenti-ordinante non residente di € 850.000 a revoca; rinnovo affidamenti per complessivi € 2.220.072.000 a revoca; delibere del 22/7/2021;
- Banca della Nuova Terra spa, società controllata; concessione plafond area finanza di € 320.000.000 con scadenza 25/9/2024; rinnovo affidamenti per € 11.500 a revoca; delibere del 15/10/2021;
- Factorit spa, società controllata; concessione castelletto fideiussioni finanziarie a favore residenti euro di € 160.000.000 a revoca; rinnovo affidamenti per complessivi € 3.085.101.500 a revoca; delibere del 18/11/2021.

Nell'esercizio 2021 non sono state perfezionate operazioni con parti correlate né di maggiore, né di minore rilevanza, che abbiano influito in misura significativa sulla situazione patrimoniale o sui risultati economici del Gruppo. Non si registrano, inoltre, modifiche e/o sviluppi delle operazioni con parti correlate effettuate nel 2020 – nessuna comunque atipica, inusuale o a condizioni non di mercato – che abbiano avuto un effetto rilevante sulla situazione patrimoniale o sui risultati economici del Gruppo nel 2021.

In relazione alla Comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006, si precisa che le operazioni o posizioni con parti correlate, come classificate dai predetti IAS 24 e Regolamento Consob, hanno un'incidenza contenuta sulla situazione patrimoniale e finanziaria, sul risultato economico e sui flussi finanziari del Gruppo. Nella nota integrativa, Parte H, al paragrafo «operazioni con parti correlate», è riportata la tabella riepilogativa relativa ai rapporti intrattenuti con parti correlate.

Durante l'esercizio 2021 e in quello in corso non si segnalano posizioni o transazioni derivanti da operazioni atipiche e/o inusuali, per tali intendendosi, in relazione al contenuto della Comunicazione Consob n. DEM/1025564 del 6 aprile 2001, quelle estranee alla normale gestione d'impresa, che per significatività/rilevanza, natura delle controparti, modalità di determinazione del prezzo di trasferimento e tempistica di accadimento, possono dare luogo a dubbi in ordine alla completezza delle informazioni in bilancio, ai conflitti d'interesse, alla salvaguardia del patrimonio aziendale e alla tutela degli azionisti.



RAPPORTI CON IMPRESE CONTROLLATE E COLLEGATE NON INCLUSE NELL'AREA DI CONSOLIDAMENTO

(in migliaia di euro)	Collegate alla Capogruppo		Collegate alle Controllate	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
ATTIVITÀ	941.788	820.684	73.237	77.501
PASSIVITÀ	164.218	129.277	19.384	17.006
GARANZIE E IMPEGNI	230.963	214.134	31.783	52.604
Garanzie rilasciate	42.168	39.330	29.996	33.891
Impegni	188.795	174.804	1.787	18.713

AVVIAMENTO

Tra le attività immateriali è iscritto un avviamento per 12,632 milioni, di cui 7,487 milioni relativi all'acquisizione di Factorit spa avvenuta nel 2010 e 4,785 milioni relativi a PrestiNuova spa acquisita nel 2018 e successivamente incorporata da Banca della Nuova Terra. Per detto avviamento si è proceduto, in conformità a quanto previsto dallo IAS 36, al relativo test di *impairment*, effettuato al fine di verificare eventuali perdite di valore. Ne è data informativa nella parte B, sezione 10 Attività immateriali, della nota integrativa. L'insieme dei processi valutativi di cui sopra non ha evidenziato la necessità di svalutare gli avviamenti iscritti.

RISORSE UMANE

A fine 2021 i dipendenti del Gruppo erano n. 3.395, in aumento di 67 unità rispetto ai 3.328 dell'anno precedente.

Le strutture preposte sono state costantemente impegnate nelle attività di selezione, formazione e gestione del personale al fine di garantire la disponibilità delle risorse professionali necessarie allo sviluppo operativo e dimensionale del Gruppo, tenuto pure conto dei processi evolutivi in corso sui mercati di riferimento.

Nella nota integrativa è indicata la ripartizione dei dipendenti per categoria.

IL PATRIMONIO

Al 31 dicembre 2021, il patrimonio netto, comprensivo delle riserve da valutazione e dell'utile di periodo, è risultato pari a 3.270,494 milioni. Si raffronta con il patrimonio al 31 dicembre 2020 pari a 2.997,571 milioni, con un aumento di 272,923 milioni (+9,10%). La variazione deriva dalla contabilizzazione di quota parte dell'utile dell'esercizio in rassegna, nonché dall'incremento delle riserve.



L'Assemblea dei Soci della Capogruppo tenutasi l'11 maggio 2021, chiamata ad approvare il bilancio dell'esercizio 2020 e la destinazione dell'utile, ha deliberato la distribuzione di un dividendo pagato dal 26 maggio 2021 di euro 0,06 per ciascuna delle 453.385.777 azioni in circolazione al 31 dicembre 2020, tenuto conto della raccomandazione formulata dalla BCE.

Il capitale sociale della Capogruppo, costituito da n. 453.385.777 azioni ordinarie prive di valore nominale, è ammontato a 1.360,157 milioni, senza variazioni rispetto all'esercizio di raffronto.

Invariati anche i sovrapprezzi di emissione pari a 79,005 milioni.

La voce riserve è salita a 1.555.718 milioni (+7,34%); l'incremento di 106,358 milioni deriva dall'accantonamento di quota parte dell'utile dell'esercizio 2020 e dall'inclusione delle plusvalenze/minusvalenze su titoli di capitale alienati già nelle riserve da valutazione.

La voce riserve da valutazione, rappresentata principalmente dal saldo tra plusvalenze e minusvalenze contabilizzate sulle attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva (FVOCI) e tra utili e perdite attuariali sui piani a benefici definiti per i dipendenti, ha presentato un saldo positivo di 32,437 milioni, in ulteriore miglioramento rispetto a fine 2020, quando era sempre positivo per 27,840 milioni; tale effetto è da ricollegarsi all'andamento favorevole dei mercati finanziari. Leggermente variare le azioni proprie in portafoglio pari a 25,457 milioni.

In merito all'adeguatezza patrimoniale, la normativa armonizzata per le banche e per le imprese di investimento – contenuta nel Regolamento (UE) n. 575/2013 (CRR) e nella Direttiva 2013/36/UE (CRD IV) – definisce i limiti generali in materia di coefficienti patrimoniali che sono pari al 7% per il CET 1 Ratio, all'8,50% per il Tier 1 Capital Ratio e al 10,50% per il Total Capital Ratio. La Banca Centrale Europea, che nell'ambito dei propri poteri, sulla base delle evidenze raccolte nell'ambito del processo di revisione e di valutazione prudenziali, ha l'autorità per fissare coefficienti di capitale e/o di liquidità personalizzati per ciascun intermediario soggetto a supervisione comunitaria, con comunicazione del 13 dicembre 2019 ha trasmesso alla banca la decisione del Supervisory Board riguardante i nuovi coefficienti minimi da applicarsi, con decorrenza 1° gennaio, per l'esercizio 2020 e che alla conclusione del processo annuale di revisione e valutazione SREP condotto per il 2020, sono stati confermati e devono essere rispettati anche nel 2021, come rivisti dalla decisione della BCE avente decorrenza 12 marzo 2020 sulle coperture aggiuntive di Secondo pilastro «P2R».

I livelli minimi di capitale chiesti al nostro Gruppo bancario attengono a:

- un requisito minimo di Common Equity Tier 1 Ratio pari al 10%, determinato come somma del requisito minimo regolamentare di Primo Pilastro (4,50%), del Cuscinetto di Conservazione del Capitale (2,50%) e di un requisito aggiuntivo di Secondo Pilastro (3%);
- un requisito minimo di Tier 1 Capital Ratio pari all'11,50% determinato come somma del requisito minimo regolamentare di Primo Pilastro (6%) del Cuscinetto di Conservazione del Capitale (2,50%) e di un requisito aggiuntivo di Secondo Pilastro (3%);

- un requisito minimo di Total Capital Ratio pari al 13,50%, determinato come somma del requisito minimo regolamentare di Primo Pilastro (8%), del Cuscinetto di Conservazione del Capitale (2,50%) e di un requisito aggiuntivo di Secondo Pilastro (3%).

Mentre i due primi addendi costituenti ciascun indice sono indicati dalla normativa prudenziale e sono identici per tutte le banche di uno stesso Paese, il terzo fattore è quantificato dalla BCE sulla base dell'effettivo grado di rischiosità del singolo intermediario.

Tramite successiva comunicazione dell'8 aprile 2020, la Banca Centrale Europea, in considerazione dell'emergenza Covid-19, ha previsto con decorrenza 12 marzo 2020 che il requisito aggiuntivo di Secondo Pilastro «P2R» debba essere soddisfatto per un minimo del 56,25% dal CET 1 e per il 75% da Tier 1. Conseguentemente alla revisione nella distribuzione della componente, il requisito minimo di Common Equity Tier 1 Ratio è pari all'8,69%, il requisito minimo di Tier 1 Capital Ratio è pari al 10,75%, mentre il requisito minimo di Total Capital Ratio rimane invariato al 13,50%.

Contemporaneamente, è stata prevista, quale ulteriore misura di flessibilità, la possibilità di operare temporaneamente al di sotto del Cuscinetto di Conservazione del Capitale.

In data 3 febbraio 2022, a conclusione del processo annuale di revisione e valutazione prudenziale SREP («Supervisory Review and Evaluation Process») condotto nel 2021, è pervenuta dalla Banca Centrale Europea la notifica della nuova decisione in materia di requisiti prudenziali da rispettare su base consolidata, con efficacia dal 1° marzo 2022. Il requisito aggiuntivo in materia di fondi propri di secondo pilastro (Pillar 2 Requirement o «P2R») è pari al 2,77%, in riduzione dal precedente 3%. Il nuovo coefficiente, da detenere sotto forma di capitale primario di classe 1 (CET 1) almeno per il 56,25% e di capitale di classe 1 almeno per il 75%, include una quota pari a 0,02% a titolo di maggiorazione del requisito di Secondo Pilastro per le esposizioni deteriorate. Conseguentemente, il livello minimo di Common Equity Tier 1 Ratio richiesto è pari all'8,56%, il Tier 1 Capital Ratio minimo richiesto è pari al 10,58%, mentre il Total Capital Ratio minimo richiesto è pari al 13,27%.

Ai due coefficienti si aggiunge, dal 2017, una «Linea d'orientamento di Secondo Pilastro» («Pillar 2 Guidance») che intende rappresentare una guida per l'evoluzione prospettica del capitale del Gruppo. Quest'ultimo parametro assume carattere riservato e non è, a differenza dei due requisiti minimi, oggetto di diffusione, trattandosi di elemento che, anche secondo l'indirizzo reso noto dalla BCE, non assume rilevanza in ordine alla determinazione dei dividendi distribuibili.

I fondi propri consolidati ai fini delle segnalazioni di Vigilanza, comprensivi di quota parte dell'utile al 31 dicembre 2021, si sono attestati a 3.785 milioni (*phased-in*) e 3.760 milioni (*fully phased*).

Per completezza d'informazione, si segnala che il Gruppo ha deciso di avvalersi del disposto del Regolamento (UE) 2017/2395, che ha concesso agli intermediari vigilati la possibilità di includere, in via temporanea, nel computo del proprio capitale primario di classe 1, un importo addizionale teso a «neutralizzare» gli effetti che si avrebbero a seguito dei



maggiori accantonamenti contabili derivanti dall'immediata adozione del Principio contabile IFRS 9 entrato in vigore il 1° gennaio 2018. Con Regolamento (UE) 2020/873 del 24 giugno 2020 sono state apportate modifiche a tali disposizioni transitorie, sia riguardo all'arco temporale e sia alle percentuali di computabilità. Le rettifiche addizionali legate all'entrata in vigore del Principio contabile IFRS 9 continueranno a essere computate in ragione delle percentuali già previste (ossia percentuali di computabilità decrescenti nel tempo, dal 95% nel 2018 al 25% nel 2022, fino al suo totale azzeramento nel 2023), mentre per quelle legate all'emergenza Covid-19 si applicheranno al valore del patrimonio CET 1 tenendo conto di una percentuale di computabilità decrescente nel tempo, dal 100% nel 2020 e 2021, al 75% nel 2022, al 50% nel 2023, al 25% nel 2024, fino al suo totale azzeramento nel 2025.

Di seguito sono riportati i requisiti riferiti al Gruppo al 31 dicembre 2021 (phased in) e (fully phased):

Coefficienti patrimoniali Gruppo	(phased-in)	(fully phased)
CET 1 Ratio	15,78%	15,67%
Tier 1 Capital Ratio	15,83%	15,72%
Total Capital Ratio	18,88%	18,77%

Il Leverage Ratio consolidato è pari al 5,84% applicando i criteri transitori (*phased-in*) e al 5,25% in funzione dei criteri previsti a regime (*fully phased*).

La Capogruppo, in conformità a quanto previsto dal documento ESMA (European Securities and Markets Authority) n. 725/2012, che originava dalla constatazione di un valore di mercato per numerose società quotate inferiore al book-value, ha provveduto a un impairment test dell'intero complesso aziendale. I risultati di tale test, di cui viene fornita informativa più dettagliata nella parte F «Informazioni sul patrimonio» della Nota integrativa, ha evidenziato un valore economico del Gruppo pari a 3.929 milioni, superiore al patrimonio netto consolidato, che assommava a 3.270 milioni, di 659 milioni.

Rassegniamo di seguito i rapporti tra il patrimonio comprensivo dell'utile di periodo e le principali voci di bilancio, raffrontati con quelli al 31 dicembre 2020:

- *patrimonio/raccolta diretta da clientela*
8,32% rispetto all'8,43%
- *patrimonio/crediti verso clientela*
10,53% rispetto al 10,20%
- *patrimonio/attività finanziarie*
23,87% rispetto al 28,40%
- *patrimonio/totale dell'attivo*
5,94% rispetto al 6,02%
- *sofferenze nette/patrimonio*
5,88% rispetto all'11,54%



RACCORDO TRA IL BILANCIO DELLA CAPOGRUPPO E IL BILANCIO CONSOLIDATO

Nel prospetto che segue, si provvede al raccordo tra il patrimonio netto e l'utile della Capogruppo e quelli consolidati.

PROSPETTO ESPLICATIVO DI RACCORDO TRA IL PATRIMONIO NETTO E L'UTILE DELLA CAPOGRUPPO E IL PATRIMONIO NETTO E L'UTILE CONSOLIDATI

(in migliaia di euro)	Patrimonio netto	di cui: Utile di esercizio
Patrimonio netto della Capogruppo al 31.12.2021	2.831.988	212.099
Rettifiche di consolidamento	-26.285	-26.285
Differenza rispetto ai valori di carico delle partecipazioni in:		
- società consolidate con il metodo integrale	348.268	46.978
- società valutate con il metodo del patrimonio netto	116.523	35.842
Saldo al 31.12.2021 come da bilancio consolidato di Gruppo	3.270.494	268.634

IL RATING

La solvibilità del Gruppo Bancario Banca Popolare di Sondrio è valutata dalle agenzie di rating Fitch Ratings, DBRS Morningstar e Scope Ratings. Al riguardo si fa rimando alla relazione degli amministratori della Capogruppo sulla gestione a corredo del bilancio dell'esercizio 2021.

CONTO ECONOMICO

Nel 2021 l'andamento economico generale ha evidenziato una ripresa in misura più consistente e vivace rispetto alle previsioni, nonostante le incertezze legate al perdurare della pandemia da Covid-19 e delle sue varianti. In un contesto generale senza dubbio in notevole miglioramento, ma con ancora criticità, il nostro Gruppo ha saputo realizzare la migliore performance della sua storia. L'esercizio 2021 si è chiuso con un utile di 268,634 milioni, in aumento del 152,01% rispetto ai 106,597 milioni del 2020. Il risultato deriva, *in primis* dal consistente apporto dell'attività in titoli, ma anche dal positivo andamento dell'attività «core» e dalla contrazione delle rettifiche su crediti verso clientela, pur avendo effettuato anche nell'esercizio un'importante attività di *derisking*.

**SINTESI DI CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO**

(in migliaia di euro)	31/12/2021	31/12/2020	Variazioni assolute	Variazioni %
Margine di interesse	528.924	490.010	38.914	7,94
Dividendi	5.208	4.375	833	19,04
Commissioni nette	357.654	316.416	41.238	13,03
Risultato dell'attività finanziaria [c]	139.937	58.270	81.667	140,15
Margine di intermediazione	1.031.723	869.071	162.652	18,72
Rettifiche di valore nette [a] [c] [d]	-134.372	-217.169	82.797	-38,13
Risultato netto della gestione finanziaria	897.351	651.902	245.449	37,65
Spese per il personale [b]	-258.701	-247.019	-11.682	4,73
Altre spese amministrative	-291.112	-278.943	-12.169	4,36
Altri oneri/ proventi di gestione [b] [d]	61.610	63.283	-1.673	-2,64
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri [a]	-15.972	2.036	-18.008	-884,48
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-54.034	-60.676	6.642	-10,95
Costi operativi	-558.209	-521.319	-36.890	7,08
Risultato della gestione operativa	339.142	130.583	208.559	159,71
Utili (perdite) delle partecipazioni e su altri investimenti	35.403	26.344	9.059	34,39
Risultato al lordo delle imposte	374.545	156.927	217.618	138,67
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	-99.525	-47.184	-52.341	110,93
Risultato netto	275.020	109.743	165.277	150,60
(Utili) perdite di pertinenza di terzi	-6.386	-3.146	-3.240	102,99
Utili (perdite) di pertinenza della Capogruppo	268.634	106.597	162.037	152,01

Note: Il risultato dell'attività finanziaria è costituito dalla somma delle voci 80 - 90 - 100 - 110 del conto economico.

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

I risultati al 31/12/2021 sono stati oggetto delle seguenti riclassifiche:

[a] riclassificati accantonamenti netti per rischio di credito per impegni e garanzie rilasciate per € 15,124 milioni inizialmente ricompresi nella voce accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri [a] impegni e 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 € 11,199 milioni.

[c] riclassificate perdite relative a cessione per € 2,702 milioni inizialmente ricomprese nella voce utili/perdite su attività finanziarie valutate al costo ammortizzato esponendole tra le rettifiche di valore nette

[d] riclassificati oneri connessi alle operazioni di cessione per € 1,509 milioni inizialmente ricomprese nella voce altri oneri/proventi di gestione esponendoli tra le rettifiche di valore nette.

I commenti che seguono fanno riferimento ai dati esposti nella tabella «Sintesi conto economico», che costituiscono una riclassifica rispetto a quelli riportati negli schemi previsti dal provvedimento di Banca d'Italia n. 262/2005. Viene altresì riportata la tabella dell'evoluzione trimestrale del conto economico consolidato riclassificato, che evidenzia la dinamica dell'evoluzione del conto economico nell'arco dell'anno.

Il margine d'interesse, in netto miglioramento in tutto il corso dell'anno, ha registrato un aumento del 7,94%, attestandosi a 528,924 milioni. Il perdurare della politica espansiva delle banche centrali tesa a garantire abbondante liquidità, le operazioni mirate di rifinanziamento a lungo termine e gli acquisti di titoli hanno mantenuto bassi i tassi dei *bond*, come pure gli indici interbancari; questi ultimi hanno impattato significativamente sui finanziamenti a clientela a tasso variabile. Il differenziale complessivo tra tassi attivi e passivi è stato ancora in diminuzione rispetto al periodo di confronto.



EVOLUZIONE TRIMESTRALE DEL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(in migliaia di euro)	2021				2020			
	IV Trimestre	III Trimestre	II Trimestre	I Trimestre	IV Trimestre	III Trimestre	II Trimestre	I Trimestre
Margine di interesse	138.565	126.322	134.899	129.138	127.798	129.154	120.884	112.174
Dividendi	550	452	3.412	794	267	1.158	2.218	732
Commissioni nette	98.770	87.903	86.193	84.788	86.790	77.431	73.269	78.926
Risultato dell'attività finanziaria	39.249	34.563	33.995	32.130	54.247	19.178	43.979	-59.134
Margine di intermediazione	277.134	249.240	258.499	246.850	269.102	226.921	240.350	132.698
Rettifiche di valore nette [a]	-43.136	-41.763	-20.582	-28.891	-76.612	-36.388	-38.870	-65.299
Risultato netto della gestione finanziaria	233.998	207.477	237.917	217.959	192.490	190.533	201.480	67.399
Spese per il personale [b]	-67.124	-66.535	-61.399	-63.643	-62.681	-62.595	-58.968	-62.775
Altre spese amministrative	-75.519	-57.029	-79.104	-79.460	-68.447	-65.182	-67.084	-78.230
Altri oneri/proventi di gestione [b]	16.348	15.009	14.966	15.287	15.815	18.183	13.094	16.191
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri [a]	-14.469	-1.534	-687	718	-963	-81	3.640	-560
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-14.714	-13.595	-13.194	-12.531	-20.664	-13.815	-13.447	-12.750
Costi operativi	-155.478	-123.684	-139.418	-139.629	-136.940	-123.490	-122.765	-138.124
Risultato della gestione operativa	78.520	83.793	98.499	78.330	55.550	67.043	78.715	-70.725
Utili (perdite) delle partecipazioni e su altri investimenti	9.821	9.504	7.596	8.482	7.930	4.872	7.342	6.200
Risultato al lordo delle imposte	88.341	93.297	106.095	86.812	63.480	71.915	86.057	-64.525
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	-19.442	-26.556	-27.194	-26.333	-21.303	-20.597	-24.445	19.161
Risultato netto	68.899	66.741	78.901	60.479	42.177	51.318	61.612	-45.364
(Utili) perdite di pertinenza di terzi	-1.737	-1.958	-1.471	-1.220	-30	-1.277	-691	-1.148
Utili (perdite) di pertinenza della Capogruppo	67.162	64.783	77.430	59.259	42.147	50.041	60.921	-46.512

Note: il risultato dell'attività finanziaria è costituito dalla somma delle voci 80 - 90 - 100 - 110 del conto economico.

Le rettifiche di valore nette sono costituite dalla somma delle voci 130 e 140 del conto economico. [a], [b] I dati sono esposti in coerenza con le riclassifiche esposte nel prospetto di sintesi di conto economico consolidato riclassificato.

La voce interessi attivi ha segnato una buona crescita, con un aumento dell'8,02% a 642,068 milioni da ricondursi principalmente sia alla contabilizzazione di interessi negativi per circa 83 milioni relativi alle operazioni di rifinanziamento T-LTRO III in essere con la BCE, effettuata avendo praticamente raggiunto i *target* fissati dalla Banca Centrale, e sia alla notevole crescita degli interessi maturati sui titoli in portafoglio. Gli interessi passivi sono ammontati a 113,144 milioni +8,39%. La dinamica è dovuta al costo delle emissioni obbligazionarie e al consistente incremento del costo per tassi negativi sulle giacenze liquide presso la BCE.

Le commissioni nette si sono attestate a 357,654 milioni, +13,03%; aumento pressoché generalizzato per le varie componenti legato alla ripresa dell'attività economica, ma particolarmente rilevante per quelle derivanti dal collocamento di prodotti finanziari e assicurativi, da incassi e pagamenti, per il servizio di banca depositaria e per garanzie rilasciate. In diminuzione le commissioni relative a raccolta ordini e su finanziamenti.



I dividendi incassati sono stati pari a 5,208 milioni rispetto a 4,375 milioni.

Il risultato dell'attività finanziaria, riferita al complesso dei portafogli titoli e all'operatività su valute e derivati, è stato positivo per 139,937 milioni rispetto a 58,270 milioni. Detto risultato riviene dalla somma algebrica delle voci 80-90-100-110 di conto economico riclassificate, come già detto, di seguito dettagliate. I mercati finanziari hanno mantenuto in corso d'anno un'intonazione positiva sia per la ripresa economica in atto e sia per il perdurare di una politica monetaria altamente accomodante da parte della BCE.

Il portafoglio delle attività detenute per negoziazione (voce 80) ha evidenziato un risultato positivo di 63,650 milioni, rispetto a 12,473 milioni. A fronte di perdite da negoziazione di titoli per 15,919 milioni dell'esercizio precedente, si sono registrati utili per 11,485 milioni, mentre l'attività in cambi e valute ha apportato un contributo per 37,957 milioni, rispetto a 42,810 milioni. Lo sbilancio netto tra plusvalenze e minusvalenze su titoli è stato positivo per 8,515 milioni rispetto a uno negativo per 11,489 milioni. Il risultato dell'attività in derivati è pure risultato positivo per 5,729 milioni rispetto a un dato negativo di 2,637 milioni. Si sono mantenute negative le differenze di cambio, che da -292 mila euro sono passate a -36 mila euro.

L'utile da cessione/riacquisto (voce 100), riclassificato, è stato positivo per 49,318 milioni rispetto a 48,677 milioni. L'importo dell'esercizio non ricomprende 2,702 milioni di perdite da cessione di crediti NPL che sono stati riclassificati nelle rettifiche su crediti e attività finanziarie. Nella sua articolazione, prevista dall'IFRS 9, risulta così composto: risultato da attività finanziarie valutate al costo ammortizzato 35,580 milioni; attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva 13,756 milioni; passività finanziarie -0,018 milioni.

Il risultato netto delle altre attività e passività valutate al *fair value* con impatto sul conto economico (voce 110) è stato positivo per 26,726 milioni rispetto a uno negativo per 2,845 milioni, mentre il risultato netto dell'attività di copertura (voce 90) è stato positivo per euro 243 mila.

Il margine d'intermediazione si è attestato a 1.031,723 milioni, +18,72%, riflettendo il buon andamento di tutte le componenti, ma in particolare del risultato dell'attività in titoli. Nella sua composizione il margine d'interesse ha concorso per il 51,27% rispetto al 56,38%.

Nonostante i segnali positivi mandati dal quadro congiunturale, i rischi e le incertezze cui il Gruppo è stato esposto per effetto del perdurare della pandemia da Covid-19 hanno comportato la necessità di tenerne conto nei processi interni di misurazione e gestione dei rischi, nonché nel classificare le esposizioni in base agli *stage* di rischio appropriati previsti dall'IFRS 9, tenendo conto anche della futura cessazione degli interventi di sostegno pubblico attualmente disponibili. Le rettifiche/riprese di valore per rischio di credito riferite sia all'esposizione verso clientela e verso banche e sia ai titoli si sono attestate a 134,372 milioni rispetto a 217,169 milioni, -38,13%. L'importo del periodo di raffronto ricomprendeva, a seguito di riclassifica come già sopra accennato, 49,394 milioni conseguenti a per-



dite per cessione nell'ambito delle due operazioni di cessione di crediti verso clientela perfezionate nell'anno (Progetto Diana, POP NPLS 2020), 4,035 milioni di oneri sempre legati alle cessioni e 15,078 milioni di accantonamenti per garanzie rilasciate e impegni. Nell'esercizio in commento è stata perfezionata una cessione massiva di crediti NPL denominata POP NPLS 2021; sono stati riclassificati i seguenti importi legati a tale cessione: perdite da cessione per 2,702 milioni, oneri connessi per 1,509 milioni e rilascio di fondi, precedentemente accantonati, per rischi a fronte di garanzie rilasciate e impegni per 15,124 milioni.

Il perfezionamento delle operazioni di cessione di crediti NPL effettuate nel biennio è in linea con la politica del Gruppo in materia di riduzione dei crediti NPL e risponde alle raccomandazioni della BCE che con le «Linee guida sulla gestione di NPL», rese pubbliche, ha invitato le banche che hanno accumulato alti livelli di crediti deteriorati (lordi) ad adottare chiare e realistiche strategie al fine di ridurre il proprio *stock* di crediti deteriorati.

Nelle sue componenti, la sottovoce rettifiche su attività finanziarie valutate al costo ammortizzato, che sono date dall'esposizione verso clientela e banche sia sotto forma di finanziamenti e sia di titoli, riclassificata per le perdite da cessione di cui sopra, ha segnato 142,897 milioni rispetto a 190,785 milioni, -25,10%, che, al netto di accantonamenti e riprese di valore nette su titoli e banche per importi modesti, si riferisce a finanziamenti alla clientela.

La diminuzione delle rettifiche su crediti verso clientela si è accompagnata a un rallentamento nella dinamica dei crediti deteriorati e del tasso di default da attribuirsi al miglioramento del quadro economico, ma anche, almeno in parte, alle varie iniziative poste in atto sia per migliorare la qualità del credito e sia per affinare i processi di valutazione dei crediti stessi, in particolare quelli appostati nelle sofferenze, nelle inadempienze probabili, nei crediti scaduti, oltre naturalmente alle posizioni *in bonis*.

La sottovoce 130b, relativa alle attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva, è stata positiva per 1,009 milioni rispetto un dato negativo per 0,856 milioni.

La voce 140, utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni, che consegue alle modifiche apportate ai flussi di cassa contrattuali, nel periodo di riferimento ha registrato perdite per 6,099 milioni rispetto a perdite per 6,415 milioni.

Si registra un rilascio di fondi precedentemente accantonati per impegni e garanzie rilasciate pari a 15,124 milioni rispetto ad accantonamenti di fondi per 15,078 del periodo di raffronto.

Il rapporto rettifiche nette su crediti verso clientela/crediti verso clientela, che viene anche definito costo del credito, è sceso dallo 0,74% allo 0,43%.

Il risultato della gestione finanziaria è pertanto salito a 897,351 milioni, +37,65%.

Estrema attenzione è stata riservata all'efficientamento delle strutture al contenimento dei costi che tuttavia sono aumentati. I costi operativi sono infatti saliti da 521,319 milioni a 558,209 milioni, +7,08%.



Il rapporto costi operativi/margine d'intermediazione, il così detto «cost income ratio», è sceso dal 59,99% al 54,10%, mentre il rapporto costi operativi/totale dell'attivo si è attestato all'1,01% rispetto all'1,05%. Quanto alle singole componenti, le spese amministrative, normalizzate con l'esclusione dell'accantonamento dei proventi del fondo di quiescenza che hanno contropartita per pari importo negli altri oneri/proventi di gestione, hanno cifrato 549,813 milioni, +4,53%; di queste, le spese per il personale sono passate da 247,019 a 258,701 milioni, +4,73%, essenzialmente per gli adeguamenti retributivi previsti dal nuovo Contratto Collettivo di Settore e dalla crescita degli organici, mentre le altre spese amministrative sono salite da 278,943 a 291,112 milioni, +4,36%. Sempre di rilievo gli oneri per contributi al Fondo Nazionale di Risoluzione e al F.I.T.D., pari a 43,066 milioni rispetto a 35,259 milioni, e i costi per consulenze e informatici.

La voce «accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri» ha evidenziato accantonamenti di fondi per 15,972 milioni, rispetto a un rilascio per 2,036 milioni.

Le rettifiche su attività materiali e gli ammortamenti per software sono stati pari a 54,034 milioni rispetto a 60,676 milioni, -10,95%.

Gli altri proventi, per i quali si è provveduto alle due riclassifiche come dianzi accennato, al netto degli altri oneri di gestione, sono ammontati a 61,610 milioni, -2,64%.

L'aggregato utili/perdite su partecipazioni e su altri investimenti ha evidenziato un saldo positivo per 35,403 milioni rispetto a 26,344 milioni, +34,39%.

Il risultato complessivo al lordo delle imposte ha pertanto segnato 374,545 milioni, +138,67%. Detratte infine le imposte sul reddito per 99,525 milioni, in aumento del 110,93% sull'anno precedente, e l'utile di pertinenza di terzi, pari a 6,386 milioni, si è determinato un utile netto d'esercizio di 268,634 milioni, +152,01%.

Il tasso di imposizione fiscale, inteso come semplice rapporto fra imposte sul reddito e risultato dell'operatività corrente, si è attestato al 26,57% rispetto al 30,07% dell'anno precedente.



RISULTATI IN SINTESI E INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE

Di seguito sono rappresentati i principali valori economici e patrimoniali e gli indicatori economico-patrimoniali del Gruppo al 31 dicembre 2021, confrontati con quanto rilevato nell'anno precedente.

I RISULTATI IN SINTESI

(in milioni di euro)	31/12/2021	31/12/2020	Var. %
Dati patrimoniali			
Finanziamenti verso clientela	31.059	29.380	5,72
Finanziamenti verso clientela valutati al costo ammortizzato	30.625	28.998	5,61
Finanziamenti verso clientela valutati al fair value con impatto sul conto economico	434	382	13,53
Finanziamenti verso banche	3.276	3.349	-2,18
Attività finanziarie che non costituiscono finanziamenti	13.704	10.553	29,85
Partecipazioni	339	305	11,09
Totale dell'attivo	55.016	49.808	10,46
Raccolta diretta da clientela	39.304	35.559	10,53
Raccolta indiretta da clientela	40.982	34.797	17,77
Raccolta assicurativa	1.909	1.717	11,19
Massa amministrata della clientela	82.195	72.074	14,04
Altra provvista diretta e indiretta	19.760	16.368	20,72
Patrimonio netto	3.270	2.998	9,10

(in milioni di euro)	31/12/2021	31/12/2020	Var. %
Dati economici (*)			
Margine di interesse	529	490	7,94
Margine di intermediazione	1.032	869	18,72
Risultato dell'operatività corrente	375	157	138,67
Utile (Perdita) di esercizio	269	107	152,01
Coefficienti patrimoniali			
CET1 Capital ratio	15,78%	16,32%	
Total Capital ratio	18,88%	18,55%	
Ecceденza patrimoniale	2.181	1.919	
Altre informazioni gruppo bancario			
Numero dipendenti	3.392	3.325	
Numero filiali	370	369	

(*) I valori sono stati calcolati utilizzando i valori esposti come da prospetto di sintesi di conto economico riclassificato.

Finanziamenti verso clientela: l'aggregato comprende la quota di impieghi con clientela detenuta con la finalità di finanziamento inclusa nelle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato e attività finanziarie obbligatoriamente valutate al *fair value*.

Raccolta diretta: l'aggregato riunisce le poste relative alla provvista da clientela incluse nei debiti verso clientela al costo ammortizzato e ai titoli in circolazione.

Raccolta indiretta: l'aggregato rappresenta l'attività di custodia, amministrazione e gestione - di titoli, fondi comuni, gestioni patrimoniali - svolta dal gruppo per conto terzi o in connessione con



l'attività di gestione di patrimoni mobiliari. La valorizzazione degli *stock* è a valore di mercato. Attività finanziarie che non costituiscono finanziamenti: l'aggregato include la quota di attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico, attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva, attività finanziarie valutate al costo ammortizzato (banche e clientela) che non sono detenute con finalità di finanziamento. Si configurano quindi in titoli di debito, obbligazioni, quote di OICR, derivati e titoli di capitale che non costituiscono partecipazioni.

Gli Indicatori Alternativi di Performance (IAP) riportati nella presente sezione tengono conto degli Orientamenti emessi dall'ESMA il 5 ottobre 2015, che Consob ha incorporato nelle proprie prassi di vigilanza (Comunicazione n. 0092543 del 3 dicembre 2015). Tali Orientamenti sono divenuti applicabili dal 3 luglio 2016. Si precisa che, in linea con le indicazioni contenute nell'aggiornamento del documento «ESMA32_51_370 – Question and answer – ESMA Guidelines on Alternative Performance Measures (APMS)», pubblicato il 17 aprile 2020, non è stata apportata alcuna modifica agli IAP finalizzata a tenere in considerazione gli effetti della crisi Covid-19. Si evidenzia che per gli IAP non direttamente riconducibili a voci di bilancio è fornita evidenza della definizione e dei metodi di calcolo; le grandezze ivi utilizzate sono tracciabili attraverso le informazioni contenute nelle tabelle precedenti o negli schemi di bilancio riclassificati contenuti nella presente relazione consolidata sulla gestione. Gli indicatori economici e finanziari presentati sono basati su dati contabili e sono utilizzati nei sistemi gestionali interni e di *performance management*, in coerenza con le più comuni metriche utilizzate nel settore bancario al fine di garantire la comparabilità dei valori presentati.



INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE

	31/12/2021	31/12/2020
Indici di Bilancio		
Patrimonio netto/Raccolta diretta da clientela	8,32%	8,43%
Patrimonio netto/Crediti verso clientela	10,53%	10,20%
Patrimonio netto/Attività finanziarie	23,87%	28,40%
Patrimonio netto/Totale attivo	5,94%	6,02%
Indicatori di Profittabilità		
Cost/Income	54,10%	59,99%
Margine di interesse/Margine di intermediazione	51,27%	56,38%
Spese amministrative/Margine di intermediazione	53,29%	60,52%
Margine di interesse/Totale attivo	0,96%	0,98%
Risultato netto della gestione finanziaria/Totale attivo	1,63%	1,31%
Utile d'esercizio della capogruppo/Totale attivo	0,49%	0,21%
Indicatori della Qualità del Credito		
Texas ratio	25,83%	36,78%
Sofferenze nette/Patrimonio netto	5,88%	11,54%
Sofferenze nette/Crediti verso clientela	0,62%	1,18%
Crediti verso clientela/Raccolta diretta da clientela	79,02%	82,62%
Costo del credito	0,43%	0,74%

I valori sono stati calcolati utilizzando i valori esposti come da prospetto di sintesi di conto economico riclassificato.

Cost/Income: rapporto tra i costi operativi e il margine di intermediazione.

Texas ratio: rapporto tra i crediti deteriorati e la differenza, al denominatore, del patrimonio netto e le attività immateriali.

Costo del credito: rapporto delle rettifiche nette su crediti e attività finanziarie sul totale dei finanziamenti verso clientela.

L'emergenza sanitaria provocata dalla pandemia a partire dal mese di febbraio 2020 ha condizionato sia l'andamento dei mercati finanziari sia l'operatività commerciale del Gruppo. In considerazione delle conseguenze economiche della pandemia, in tutti i principali Paesi le autorità hanno posto in essere forti misure espansive a sostegno di famiglie e imprese, del credito all'economia e della liquidità sui mercati. Anche le diverse istituzioni europee, ognuna per il proprio ambito di competenza, hanno adottato una serie di misure volte a sostenere le banche nella mitigazione dell'impatto economico della pandemia da Covid-19. Le azioni intraprese dal Gruppo a partire dallo scorso esercizio, mirate a monitorare il rischio di credito, sono state quelle di fornire tempestivo sostegno alle famiglie e alle imprese, di mettere a punto un sistema di monitoraggio degli aggregati creditizi rilevanti, di adottare specifici indicatori per la valutazione della solvibilità delle controparti e di integrare le metodologie utilizzate nei processi gestionali e contabili. Per quanto riguarda i principali aggregati economici e patrimoniali del Gruppo al 31 dicembre 2021, si evidenzia che i risultati del presente esercizio hanno beneficiato del miglioramento della generale situazione sanitaria ed economica, permettendo di recuperare in buona parte i negativi effetti legati alla crisi sanitaria da Covid-19. Per certi versi, nel corso del 2021 si è quindi assistito a un generale recupero, testimoniato anche dalla ripresa e dal migliora-



mento di diversi indicatori o aggregati economici e finanziari. In particolare:

- le commissioni nette hanno risentito positivamente della ripresa dell’operatività delle filiali conseguente all’allentamento delle misure restrittive inerenti al distanziamento sociale e ai risultati conseguiti in ambito di campagne vaccinali; ne hanno beneficiato in maniera significativa le commissioni del comparto del sistema di incasso e pagamento e quelle legate al collocamento e distribuzione di strumenti e prodotti finanziari;
- il risultato dell’attività finanziaria è stato positivamente impattato dall’allentamento delle tensioni sui mercati finanziari, a loro volta influenzati dalla generale ripresa delle attività economiche. Questo ha avuto significativi effetti positivi sul margine di intermediazione;
- il costo del credito, fortemente penalizzato nello scorso esercizio dagli effetti derivanti dallo scenario macroeconomico creatosi a seguito della pandemia, ha beneficiato della ripresa delle attività economiche. Si è pertanto assistito a rilasci relativi ad accantonamenti su posizioni precedentemente coperte da moratorie. Tale effetto si è ravvisato in modo evidente sulla componente di portafoglio *in bonis*. Inoltre, gli impatti positivi derivanti dai minori scivolamenti a *default*, grazie alle moratorie concesse nell’ambito delle misure di sostegno governative e agli effetti positivi generati dall’acquisizione delle garanzie statali sui finanziamenti erogati, si sono positivamente riflessi sugli indicatori patrimoniali attinenti al credito deteriorato, che hanno peraltro mostrato un notevole miglioramento a seguito delle operazioni di cessione perfezionate nell’esercizio. Il costo del credito deteriorato si è invece mantenuto su livelli elevati sia a seguito dell’adozione del *calendar provisioning* in osservanza con il quadro regolamentare, sia in funzione degli accantonamenti in previsione delle operazioni di cessione che si sono concretizzate sul finire dell’esercizio. Per il dettaglio sulla quantificazione delle perdite per riduzione di valore dei crediti si rimanda al paragrafo relativo alle politiche contabili rilevanti e incertezze sull’utilizzo di stime della Nota Integrativa consolidata - Parte A;
- i finanziamenti verso clientela si sono incrementati ulteriormente al 31 dicembre 2021, anche grazie all’effetto delle erogazioni e delle moratorie concesse nell’ambito dei decreti governativi emanati a seguito dell’emergenza da Covid-19, nonostante il calo dei crediti deteriorati a seguito di nuove operazioni di cessione. Al 31 dicembre 2021, l’incidenza delle sofferenze e dei crediti deteriorati, così come il *texas ratio*, è pertanto scesa in modo significativo, in continuità con quanto sperimentato lo scorso esercizio. Il grado di copertura è cresciuto ulteriormente e incorpora anche gli effetti dell’incremento di rettifiche derivanti dalla citata adozione del *calendar provisioning*;
- con riferimento agli altri aggregati patrimoniali, invece, rileva l’aumento della raccolta diretta e, in particolare, dei conti correnti, a seguito dell’atteggiamento prudente della clientela per fronteggiare l’incertezza del contesto economico venutasi a creare con il diffondersi dell’emergenza da Covid-19, crescita che, peraltro, ha interessato tutto il sistema bancario. Anche i volumi dei prestiti emessi e della raccolta indiretta e delle altre forme di raccolta sono aumentati. Pertanto, ponendo a raffronto il patrimonio netto, che ha



anch'esso registrato un significativo incremento in virtù degli utili realizzati, con le principali grandezze patrimoniali, gli indicatori patrimoniali mostrano una generale allineamento rispetto allo scorso esercizio.

In sintesi, quindi, gli indicatori economici e di qualità del credito hanno mostrato significativi miglioramenti rispetto allo scorso esercizio. Tutti gli indici relativi alla profittabilità sono stati impattati in maniera positiva, quindi sia il Risultato netto della gestione finanziaria/Totale attivo che l'Utile d'esercizio della capogruppo/Totale attivo sono migliorati significativamente. L'attivazione dei nuovi finanziamenti presso BCE ha permesso ancora di mantenere un buon livello di marginalità sull'attività di impiego e raccolta (Margine di interesse), l'attività finanziaria ha generato notevoli risultati, mentre l'impatto negativo del costo del credito complessivo si è ridotto. Tutto ciò ha avuto positive ripercussioni sugli indici di profittabilità complessiva netta.

FATTI DI RILIEVO E PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Per quel che attiene ai fatti di rilievo verificatisi dopo la chiusura dell'esercizio, rinviamo alla relazione degli amministratori sulla gestione a corredo del bilancio della Capogruppo.

Relativamente alle controllate non vi sono elementi da segnalare, se non che il 1° marzo 2022 è stato sottoscritto un accordo vincolante con Banco BPM per l'acquisizione del 39,5% del capitale di Factorit spa, di cui la Capogruppo deteneva già l'interessenza residua del 60,5%. Il controvalore dell'operazione è stato fissato in 75 milioni di euro. Il successivo 15 marzo è stata data esecuzione al predetto accordo di acquisizione della quota. Factorit spa è ora controllata al 100% dalla Banca Popolare di Sondrio.

Le recenti vicende belliche che hanno riportato la guerra in Europa hanno, fra l'altro, comportato una revisione al ribasso delle stime di crescita dell'economia anche nelle aree il cui il nostro Gruppo è presente. Ci si attende di dover affrontare un periodo di grave instabilità a livello generale, con un aumento della volatilità sui mercati finanziari e su quelli delle materie prime, specie energetiche. L'attività del Gruppo non potrà che essere condizionata da tali fattori.

L'esercizio di confronto era stato caratterizzato da un deciso rimbalzo dell'economia reale, dopo la grave recessione determinata dalla pandemia da Covid-19, e da un andamento assai positivo dei mercati finanziari. Per l'anno in corso prevalgono invece preoccupazioni e incertezza, che rendono difficile qualsiasi esercizio di previsione sui risultati reddituali del Gruppo, anche se la struttura di bilancio evidenzia capacità di resilienza. Si ritiene quindi che l'impegno teso al miglioramento dell'efficienza operativa e al contenimento dei costi, in uno con la dinamica dell'attività caratteristica permetteranno di conseguire risultati tali da confermare la capacità di generare valore e rafforzare la solidità patrimoniale.

Sondrio, 21 marzo 2022

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2021

Denominazione dell'entità che redige il Bilancio

Banca Popolare di Sondrio S.p.A

Sede Legale

Sondrio (SO)

Forma giuridica

Società per azioni

Paese

Italia

Indirizzo della Sede Legale

Piazza Garibaldi 16 - Sondrio (SO)

Principale Luogo d'attività

Sondrio

Natura dell'attività svolta

Intermediazione monetaria di istituti monetari diverse dalle banche centrali

Ragione sociale dell'entità controllante

Banca Popolare di Sondrio S.p.A

Ragione sociale della Capogruppo

Banca Popolare di Sondrio S.p.A



STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

VOCI DELL'ATTIVO		31/12/2021	31/12/2020
10.	Cassa e disponibilità liquide	5.652.733	5.337.880
20.	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	1.432.185	1.228.733
	a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	204.294	190.545
	c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	1.227.891	1.038.188
30.	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	3.102.150	2.619.939
40.	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	42.717.673	38.896.990
	a) crediti verso banche	3.276.349	3.349.321
	b) crediti verso clientela	39.441.324	35.547.669
70.	Partecipazioni	339.333	305.444
90.	Attività materiali	579.446	567.799
100.	Attività immateriali	31.013	28.328
	di cui:		
	- avviamento	12.632	12.632
110.	Attività fiscali	330.343	423.785
	a) correnti	8.658	46.596
	b) anticipate	321.685	377.189
130.	Altre attività	831.273	398.699
TOTALE DELL'ATTIVO		55.016.149	49.807.597

Le voci 10 e 40 dello Stato patrimoniale attivo al 31.12.2020 sono state riesposte a seguito del 7° aggiornamento della circolare 262 di Banca d'Italia del 22 dicembre 2005.



VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		31/12/2021	31/12/2020
10.	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	50.178.641	45.386.147
	a) debiti verso banche	10.874.856	9.826.687
	b) debiti verso clientela	35.603.482	32.728.348
	c) titoli in circolazione	3.700.303	2.831.112
20.	Passività finanziarie di negoziazione	104.339	33.816
40.	Derivati di copertura	2.446	6.271
60.	Passività fiscali	39.872	37.400
	a) correnti	4.258	3.567
	b) differite	35.614	33.833
80.	Altre passività	986.522	914.191
90.	Trattamento di fine rapporto del personale	40.190	42.341
100.	Fondi per rischi e oneri	289.062	291.757
	a) impegni e garanzie rilasciate	43.225	58.520
	b) quiescenza e obblighi simili	191.565	189.873
	c) altri fondi per rischi e oneri	54.272	43.364
120.	Riserve da valutazione	32.437	27.840
150.	Riserve	1.555.718	1.449.360
160.	Sovrapprezzi di emissione	79.005	79.005
170.	Capitale	1.360.157	1.360.157
180.	Azioni proprie (-)	(25.457)	(25.388)
190.	Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	104.583	98.103
200.	Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	268.634	106.597
TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		55.016.149	49.807.597



CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

VOCI DI CONTO ECONOMICO		31/12/2021	31/12/2020
10.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	642.068	594.400
	<i>di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo</i>	633.565	586.396
20.	INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(113.144)	(104.390)
30.	MARGINE DI INTERESSE	528.924	490.010
40.	COMMISSIONI ATTIVE	374.802	333.497
50.	COMMISSIONI PASSIVE	(17.148)	(17.081)
60.	COMMISSIONI NETTE	357.654	316.416
70.	DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI	5.208	4.375
80.	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE	63.650	12.473
90.	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA	243	(35)
100.	UTILI (PERDITE) DA CESSIONE O RIACQUISTO DI:	46.616	(717)
	<i>a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>	32.878	(25.591)
	<i>b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva</i>	13.756	24.812
	<i>c) passività finanziarie</i>	(18)	62
110.	RISULTATO NETTO DELLE ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO	26.726	(2.845)
	<i>b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value</i>	26.726	(2.845)
120.	MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	1.029.021	819.677
130.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER RISCHIO DI CREDITO RELATIVO A:	(139.186)	(142.247)
	<i>a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>	(140.195)	(141.391)
	<i>b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva</i>	1.009	(856)
140.	UTILI/PERDITE DA MODIFICHE CONTRATTUALI SENZA CANCELLAZIONI	(6.099)	(6.415)
150.	RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	883.736	671.015
180.	RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA E ASSICURATIVA	883.736	671.015
190.	SPESE AMMINISTRATIVE:	(561.012)	(529.826)
	<i>a) spese per il personale</i>	(269.900)	(250.883)
	<i>b) altre spese amministrative</i>	(291.112)	(278.943)
200.	ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI	(848)	(13.042)
	<i>a) impegni e garanzie rilasciate</i>	15.124	(15.078)
	<i>b) altri accantonamenti netti</i>	(15.972)	2.036
210.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI	(37.359)	(44.015)
220.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI	(16.675)	(16.661)
230.	ALTRI ONERI/PROVENTI DI GESTIONE	71.300	63.112
240.	COSTI OPERATIVI	(544.594)	(540.432)
250.	UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI	35.901	26.997
260.	RISULTATO NETTO DELLA VALUTAZIONE AL FAIR VALUE DELLE ATTIVITÀ MATERIALI E IMMATERIALI	(882)	(707)
280.	UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI	384	54
290.	UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	374.545	156.927
300.	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	(99.525)	(47.184)
310.	UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	275.020	109.743
330.	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	275.020	109.743
340.	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO DI PERTINENZA DI TERZI	(6.386)	(3.146)
350.	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO	268.634	106.597

**PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ CONSOLIDATA COMPLESSIVA**

(in migliaia di euro)

VOCI	2021	2020
10. Utile (Perdita) d'esercizio	275.020	109.743
Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico		
20. Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva	506	30.366
50. Attività materiali	9.818	-
70. Piani a benefici definiti	2.495	(7.358)
90. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	1.170	(44)
Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico		
110. Differenze di cambio	1.274	(584)
140. Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(12.232)	12.856
160. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	1.661	(596)
170. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	4.692	34.640
180. Redditività complessiva (Voce 10+170)	279.712	144.383
190. Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi	(6.481)	(3.062)
200. Redditività consolidata complessiva di pertinenza della capogruppo	273.231	141.321



PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

			Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio								Patrimonio netto del Gruppo al 31.12.2021	Patrimonio netto di terzi al 31.12.2021	
	Esistenze al 31.12.2020	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1.1.2021	Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Operazioni sul patrimonio netto									
						Variazioni di riserve	Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options			Variazioni interessenze partecipative
Capitale															
a) azioni ordinarie	1.393.736	- 1.393.736	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	- 1.360.157	33.579
b) altre azioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sovrapprezzi di emissione	83.363	- 83.363	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	79.005	4.358
Riserve															
a) di utili	1.468.785	- 1.468.785	82.459	-	27.044	-	-	-	-	-	-	-	-	- 1.519.824	58.464
b) altre	37.851	- 37.851	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	- 35.894	1.957
Riserve da valutazione	27.584	- 27.584	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.692	32.437	(161)
Strumenti di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Azioni proprie	(25.388)	(25.388)	-	-	-	-	(69)	-	-	-	-	-	-	(25.457)	-
Utile d'esercizio	109.743	- 109.743	(82.459)	(27.284)	-	-	-	-	-	-	-	-	275.020	268.634	6.386
Patrimonio netto del Gruppo	2.997.571	- 2.997.571	-	(27.284)	27.045	-	(69)	-	-	-	-	-	273.231	3.270.494	-
Patrimonio netto di Terzi	98.103	- 98.103	-	-	(1)	-	-	-	-	-	-	-	6.481	-	104.583



PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

			Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio								Patrimonio netto del Gruppo al 31.12.2020	Patrimonio netto di terzi al 31.12.2020	
	Esistenze al 31.12.2019	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1.1.2020	Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Operazioni sul patrimonio netto									
						Variazioni di riserve	Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options			Variazioni interessenze partecipative
Capitale															
a) azioni ordinarie	1.393.736	- 1.393.736	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	- 1.360.157	33.579
b) altre azioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sovrapprezzi di emissione	83.363	- 83.363	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	79.005	4.358
Riserve															
a) di utili	1.314.827	- 1.314.827	139.474	-	14.484	-	-	-	-	-	-	-	-	- 1.413.466	55.319
b) altre	37.851	- 37.851	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	- 35.894	1.957
Riserve da valutazione	(7.056)	- (7.056)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	34.640	27.840	(256)
Strumenti di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Azioni proprie	(25.374)	- (25.374)	-	-	-	-	(14)	-	-	-	-	-	-	(25.388)	-
Utile d'esercizio	139.474	- 139.474	(139.474)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	109.743	106.597	3.146
Patrimonio netto del Gruppo	2.841.780	- 2.841.780	-	-	14.484	-	(14)	-	-	-	-	-	141.321	2.997.571	-
Patrimonio netto di Terzi	95.041	- 95.041	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.062	-	98.103


RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO (metodo indiretto)

	31/12/2021	31/12/2020
A . ATTIVITA' OPERATIVA		
1. Gestione	584.945	381.706
- risultato d'esercizio (+/-)	275.020	109.743
- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e sulle altre attività/passività valutate al fair value con impatto a conto economico (-/+)	(49.289)	(315)
- plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)	(243)	35
- rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito (+/-)	147.781	152.426
- rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)	54.915	61.383
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri e altri costi/ricavi (+/-)	26.655	35.860
- imposte, tasse e crediti di imposta non liquidati (+)	99.525	47.183
- altri aggiustamenti (+/-)	30.581	(24.609)
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	(4.921.865)	(5.275.207)
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	(2.226)	63.854
- attività finanziarie designate al fair value	-	-
- attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	(142.256)	(377.673)
- attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(490.485)	23.129
- attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(3.797.532)	(4.837.591)
- altre attività	(489.366)	(146.926)
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	4.681.430	8.429.227
- passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	4.569.993	8.416.528
- passività finanziarie di negoziazione	62.166	(41.695)
- passività finanziarie valutate al fair value	-	-
- altre passività	49.271	54.394
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	344.510	3.535.726
B. ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO		
1. Liquidità generata da	15.071	19.772
- vendite di partecipazioni	-	7.279
- dividendi incassati su partecipazioni	10.949	10.581
- vendite di attività materiali	4.122	1.912
- vendite di attività immateriali	-	-
- vendite di società controllate e di rami d'azienda	-	-
2. Liquidità assorbita da	(58.393)	(46.779)
- acquisti di partecipazioni	-	(667)
- acquisti di attività materiali	(39.091)	(32.090)
- acquisti di attività immateriali	(19.302)	(14.022)
- acquisti di società controllate e di rami d'azienda	-	-
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	(43.322)	(27.007)
C. ATTIVITÀ DI PROVISTA		
- emissioni/acquisti di azioni proprie	(69)	(14)
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale	-	-
- distribuzione dividendi e altre finalità	(26.353)	-
- vendita/acquisto di controllo di terzi	-	-
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	(26.422)	(14)
LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	274.766	3.508.705

Legenda:

(+) generata (-) assorbita

I valori al 31.12.2020 sono stati riesposti a seguito del 7° aggiornamento della circolare 262 di Banca d'Italia del 22 dicembre 2005.

**RICONCILIAZIONE**

Voci di bilancio	31/12/2021	31/12/2020
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	5.337.880	1.826.427
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	274.766	3.508.705
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	40.087	2.748
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	5.652.733	5.337.880

I valori al 31.12.2020 sono stati riesposti a seguito del 7° aggiornamento della circolare 262 di Banca d'Italia del 22 dicembre 2005.

NOTA INTEGRATIVA

PARTE A *Politiche contabili*

A.1. Parte generale

Sezione 1 *Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali*

La Banca Popolare di Sondrio, società per azioni dichiara che il presente bilancio consolidato è stato predisposto in conformità ai Principi Contabili Internazionali (IAS/IFRS) adottati dall'*International Accounting Standard Board* (IASB) e alle relative interpretazioni dell'*International Financial Reporting Interpretation Committee*, vigenti alla data del 31 dicembre 2021 e omologati dalla Commissione Europea secondo la procedura prevista dal regolamento UE n. 1606/2002.

La predisposizione in base ai Principi Contabili Internazionali è stata effettuata in conformità di quanto previsto dall'art. 4, comma 1, 2 del Decreto Legislativo 28 febbraio 2005 n. 38 «Esercizio delle opzioni previste dall'art. 5 del regolamento (CE) n. 1606/2002 in materia di principi contabili internazionali».

Il bilancio consolidato è predisposto nel rispetto del provvedimento Banca d'Italia n. 262 del 22 dicembre 2005 emanato nell'esercizio dei poteri definiti dal D. Lgs. 38/2005 e successivi aggiornamenti ed integrazioni.

Il bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 21 marzo 2022.

Sezione 2 *Principi generali di redazione*

Nella predisposizione del bilancio consolidato sono stati osservati i seguenti principi generali di redazione dettati dallo IAS 1:

1) Continuità aziendale. Il bilancio è stato predisposto nella prospettiva della continuazione dell'attività aziendale: attività, passività ed operazioni «fuori bilancio» sono state pertanto valutate secondo valori di funzionamento. Al riguardo si specifica che gli organi di amministrazione e controllo valutano con estrema attenzione la prospettiva della continuazione dell'attività aziendale. Tale presupposto è ampiamente perseguito e non sono necessarie dettagliate analisi a supporto di tale postulato oltre all'informativa che emerge dal contenuto del bilancio e dalla relazione di gestione.

In considerazione della struttura della raccolta basata essenzialmente su operazioni di rifinanziamento T-LTRO, conti correnti della clientela, operazioni di pronti contro termine ed impieghi prevalentemente indirizzati a clientela *retail* e piccole e medie imprese su cui il Gruppo mantiene un costante monitoraggio e della prevalenza di titoli di stato e strumenti obbligazionari di primari emittenti si ritiene non sussistano, pur prendendo atto delle difficoltà evidenziate nel passato dai cosiddetti titoli del «debito sovrano» nonché dal contesto macroeconomico venutosi a creare a seguito della pandemia, criticità che possano influire negativamente sulla solidità patrimoniale e sull'equilibrio reddituale del Gruppo, che sono i presupposti della continuità aziendale. Con riferimento alle indicazioni fornite nell'ambito del Documento n. 2 del 6 febbraio 2009 e del Documento n. 4 del 3 marzo 2010, emanati congiuntamente da Banca d'Italia, Consob e ISVAP e successivi aggiornamenti, il Gruppo ha la ragionevole aspettativa di continuare ad operare come un'entità in funzionamento in un futuro prevedibile ed ha pertanto redatto il bilancio al 31 dicembre 2021 nel presupposto della continuità aziendale. Si ritiene al riguardo che il Gruppo, nonostante possibili ripercussioni negative circa l'andamento di alcune tipolo-



gie di ricavi e del costo del credito, e la presenza degli elementi di alea e rischiosità di cui al paragrafo «La gestione dei rischi» possa continuare ad operare come un'entità in funzionamento in un futuro prevedibile, presentando valori di *ratios* patrimoniali al di sopra dei requisiti regolamentari. Tale conclusione tiene inoltre conto dei rilevanti interventi governativi a supporto di aziende e famiglie, delle incisive azioni di politica monetaria delle banche centrali e delle misure di alleggerimento temporaneo dei requisiti regolamentari.

- 2) Contabilizzazione per competenza economica. Costi e ricavi vengono rilevati, a prescindere dal momento del loro regolamento monetario in base alla maturazione economica e secondo il criterio di correlazione.
- 3) Coerenza di presentazione del bilancio. La presentazione e la classificazione delle voci vengono mantenute da un esercizio all'altro allo scopo di garantire la comparabilità delle informazioni a meno di variazioni richieste da un Principio Contabile Internazionale o da una Interpretazione oppure anche solo opportuna a far sì che un'altra presentazione o classificazione non sia più appropriata in termini di rilevanza e affidabilità nella rappresentazione delle informazioni.

Quando la presentazione o classificazione di voci di bilancio viene modificata, gli importi comparativi, qualora sia fattibile, vengono riclassificati, indicando anche la natura e i motivi della riclassifica. Gli schemi di bilancio e la nota integrativa sono stati predisposti in conformità a quanto previsto dal Provvedimento Banca d'Italia del 22 dicembre 2005 e successive modificazioni.

- 4) Rilevanza e aggregazione. Ogni classe rilevante di voci simili viene esposta distintamente in bilancio. Le voci di natura o destinazione dissimile vengono presentate distintamente a meno che siano irrilevanti.
- 5) Divieto di compensazione. Attività, passività, costi e ricavi non vengono compensati tra loro se non è richiesto o consentito da un Principio Contabile Internazionale o da una interpretazione oppure sia espressamente previsto dagli schemi di bilancio per le banche.
- 6) Informativa comparativa. Le informazioni comparative vengono fornite per il periodo precedente per tutti i dati esposti nei prospetti di bilancio ad eccezione di quando un Principio Contabile Internazionale o una interpretazione consenta diversamente. Vengono incluse anche delle informazioni di commento e descrittive quando ciò favorisce una migliore comprensione del bilancio consolidato di riferimento. In considerazione del 7° aggiornamento del Provvedimento di Banca d'Italia n. 262 del 22 dicembre 2005 volto ad allineare l'informativa di bilancio alle segnalazioni finanziarie consolidate di vigilanza armonizzate a livello europeo (FINREP) in modo da evitare la gestione di «doppi binari» tra l'informativa di vigilanza e quella di bilancio e contenere i costi di *reporting* degli intermediari, i dati al 31 dicembre 2020 sono stati riesposti per omogeneità di confronto.

Nella predisposizione del bilancio si è comunque applicata la normativa nazionale ove compatibile con i principi IAS. Pertanto il documento di bilancio recepisce quanto previsto in materia dal D. Lgs. 136/2015, dagli articoli del codice civile e dalle corrispondenti norme del TUF per le società quotate in tema di Relazione sulla gestione (art. 2428 c.c.), Controllo Contabile (art. 2409-bis c.c.).

Tutti i dati contenuti negli schemi e nella nota integrativa sono espressi in migliaia di euro.

Sezione 3 **Area e metodi di consolidamento**

Il bilancio consolidato rappresenta unitariamente la situazione patrimoniale, finanziaria e i risultati economici al 31/12/2021 del Gruppo Bancario Banca Popolare di Sondrio, che comprende la capogruppo, Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA, Factorit S.p.a., Sinergia Seconda, Banca della Nuova Terra S.p.a., Popso Covered Bond S.r.l., PrestiNuova srl - Agenzia in Attività Finanziaria e delle entità di cui il gruppo detiene il controllo come definito dall'IFRS 10.



Il consolidamento integrale riguarda le seguenti società controllate:

Denominazione	Sede	Tipo Rapporto ⁽¹⁾	Capitale Sociale (in migliaia)	Quota di partecip. %	Disponibilità voti %
Banca Popolare di Sondrio (Suisse) S.A.	Lugano	1	(CHF) 180.000	100	100
Factorit S.p.a.	Milano	1	85.000	60,5	60,5
Sinergia Seconda S.r.l.	Milano	1	60.000	100	100
Banca della Nuova Terra S.p.a.	Sondrio	1	31.315	100	100
Pirovano Stelvio S.p.a. ⁽⁴⁾	Sondrio	1	2.064	100	100
Servizi Internazionali e Strutture Integrate 2000 S.r.l. ⁽⁴⁾	Milano	1	75	100	100
Immobiliare San Paolo S.r.l. ⁽⁴⁾	Tirano	1	10 ⁽²⁾	100	100
Immobiliare Borgo Palazzo S.r.l. ⁽⁴⁾	Tirano	1	10 ⁽²⁾	100	100
PrestiNuova S.r.l. – AAF	Roma	1	100 ⁽³⁾	100	100
Popso Covered Bond S.r.l.	Conegliano V.	1	10	60	60

(1) 1 = maggioranza dei diritti di voto nell'assemblea ordinaria.

(2) partecipata da Sinergia Seconda S.r.l.

(3) partecipata da Banca della Nuova Terra S.p.a.

(4) partecipazioni non rientranti nel gruppo bancario ai fini di vigilanza

La Capogruppo detiene la totalità delle quote del Fondo Immobiliare Centro delle Alpi Real Estate ed effettua il consolidamento integrale dello stesso. Il perimetro delle società consolidate integralmente si è ampliato rispetto all'esercizio precedente a seguito dell'ingresso della già citata PrestiNuova S.r.l. – Agenzia in Attività Finanziaria.

Il controllo, così come definito dall'IFRS 10, si configura come il potere sull'entità oggetto di investimento (ovvero detiene validi diritti che gli conferiscono la capacità attuale di dirigere le attività rilevanti dell'entità oggetto di investimento), l'esposizione o il diritto a risultati variabili derivanti dal coinvolgimento nell'investimento e la capacità di influenzare questi risultati attraverso il potere sull'investimento e può essere ottenuto in vari modi, tra cui l'esposizione ai rischi e ai benefici, e non più solo come risultato del potere di indirizzare le politiche finanziarie ed operative.

Le attività, le passività, i ricavi ed i costi della controllata acquisita o ceduta nel corso dell'esercizio sono inclusi nel bilancio consolidato dalla data in cui il Gruppo ottiene il controllo fino alla data in cui il Gruppo non esercita più il controllo sulla società.

Con il metodo del consolidamento integrale il valore contabile delle partecipazioni viene eliminato contro il relativo patrimonio netto, assumendo la totalità delle attività e passività, delle garanzie, impegni e altri conti d'ordine, nonché dei proventi e degli oneri delle imprese partecipate.

Tutte le attività e passività, il patrimonio netto, i ricavi, i costi e i flussi finanziari infragruppo relativi a operazioni tra entità del gruppo sono eliminati completamente in fase di consolidamento, salvo eventuali proventi e oneri d'importo irrilevante. I bilanci delle stesse sono stati opportunamente riclassificati e ove necessario rettificati per uniformarli ai principi contabili adottati dal Gruppo.

Non sono oggetto di consolidamento le società non partecipate per le quali si sono ricevute azioni in pegno con diritto di voto poiché il pegno ha lo scopo di tutelare i crediti concessi e non di influire sulle politiche gestionali per usufruire dei benefici economici derivanti.

Non esistono restrizioni significative riguardanti attività/passività del Gruppo di cui al paragrafo 13 del IFRS 12.

Le variazioni nelle quote di partecipazione in una società controllata che non comportano la perdita di controllo sono contabilizzate a patrimonio netto.

Se il Gruppo perde il controllo di una controllata, deve eliminare le relative attività (incluso l'avviamento), passività, le interessenze delle minoranze e le altre componenti di patrimonio netto, mentre l'eventuale utile o perdita è rilevato a conto economico. La quota di partecipazione eventualmente mantenuta deve essere rilevata al *fair value*.



Per le società per le quali è prevista una forma di controllo congiunto, il principio di riferimento per la contabilizzazione delle operazioni nel bilancio consolidato del Gruppo è l'IFRS 11 «Accordi di compartecipazione». L'operazione posta in essere si configura come una *Joint Venture*, ossia un accordo attraverso il quale, le parti che hanno il controllo congiunto dello stesso, hanno diritti sulle attività nette dell'accordo. Si ha controllo congiunto quando il controllo della partecipata è condiviso in modo paritetico con altri, viene concordato contrattualmente ed esiste solo se le decisioni sulle attività rilevanti richiedono il consenso unanime delle parti che condividono il controllo. Secondo tale principio, per la corretta implementazione contabile dell'operazione, l'interessenza nella *joint venture* deve essere rilevata come una partecipazione e deve essere contabilizzata seguendo il metodo del patrimonio netto in conformità allo IAS 28 «Partecipazioni in società collegate e *joint venture*». Le società a controllo congiunto di seguito indicate sono valutate al patrimonio netto:

Denominazione	Sede	Tipo rapporto (1)	Capitale Sociale (in migliaia)	Quota di partecip. %	Disponibilità voti %
Rajna Immobiliare srl	Sondrio	7	20	50	50
Rent2Go S.r.l.	Bolzano	7	12.050	33,33	33,33

(1) 7 = controllo congiunto.

Sono altresì comprese nell'area di consolidamento le partecipazioni su cui la Capogruppo esercita un'influenza notevole in quanto la quota detenuta direttamente o indirettamente è compresa tra il 20% e il 50%, oppure, pur nel caso di una interessenza minore, si è in presenza di una o più delle seguenti circostanze:

- la rappresentanza nel consiglio di amministrazione o nell'organo equivalente della partecipata;
- la partecipazione nel processo decisionale, inclusa la partecipazione alle decisioni in merito ai dividendi;
- il verificarsi di rilevanti operazioni tra la partecipante e la partecipata;
- l'interscambio di personale dirigente;
- la fornitura di informazioni tecniche essenziali.

Queste società vengono valutate al patrimonio netto con esclusione di quelle poco significative che sono valutate al costo.

Il metodo del patrimonio netto prevede l'iscrizione iniziale della partecipazione al costo e il suo successivo adeguamento di valore sulla base delle quote di pertinenza del patrimonio netto. La quota di pertinenza dei risultati d'esercizio della partecipata è rilevata a specifica voce del conto economico.

Ogni cambiamento nelle altre componenti di conto economico complessivo relativo a queste partecipate è presentato come parte del conto economico complessivo del Gruppo. Inoltre, nel caso in cui una società collegata o una *joint venture* rilevi una variazione con diretta imputazione al patrimonio netto, il Gruppo rileva la sua quota di pertinenza, ove applicabile, nel prospetto delle variazioni nel patrimonio netto. Gli utili e le perdite non realizzate derivanti da transazioni tra il Gruppo e società collegate o *joint venture*, sono eliminati in proporzione alla quota di partecipazione nelle collegate o *joint venture*.

L'avviamento afferente alla collegata od alla *joint venture* è incluso nel valore contabile della partecipazione e non è soggetto ad una verifica separata di perdita di valore (*impairment*). Successivamente all'applicazione del metodo del patrimonio netto, il Gruppo valuta se sia necessario riconoscere una perdita di valore della propria partecipazione nelle società collegate o *joint venture*. Il Gruppo valuta a ogni data di bilancio se vi siano evidenze obiettive che la partecipazione nelle società collegate o *joint venture* abbiano subito una perdita di valore. In tal caso, il Gruppo calcola l'ammontare della perdita come differenza tra il valore recuperabile della collegata o della *joint venture* e il valore di iscrizione della stessa nel proprio bilancio, rilevando tale differenza nel prospetto dell'utile/(perdita) d'esercizio nella voce «quota di pertinenza del risultato di società collegate e *joint venture*».



Eventuali successive riprese di valore non possono eccedere l'ammontare delle perdite da *impairment* in precedenza registrate.

All'atto della perdita dell'influenza notevole su una società collegata o del controllo congiunto su una *joint venture*, il Gruppo valuta e rileva la partecipazione residua al *fair value*.

La differenza tra il valore di carico della partecipazione alla data di perdita dell'influenza notevole o del controllo congiunto e il *fair value* della partecipazione residua e dei corrispettivi ricevuti è rilevata nel conto economico.

Le percentuali di possesso sono specificate nella tabella seguente:

Denominazione	Sede	Capitale Sociale (in migliaia)	Quota di partecip. %
Alba Leasing S.p.a.	Milano	357.953	19,264
Arca Vita S.p.a.	Verona	208.279	14,837
Arca Holding S.p.a.	Milano	50.000	34,715
Cossi Costruzioni S.p.a.	Sondrio	12.598	18,250
Unione Fiduciaria S.p.a.	Milano	5.940	24,000
Polis Fondi S.g.r.p.a.	Milano	5.200	19,600
Bormio Golf S.p.a.	Bormio	317	25,237
Lago di Como GAL S.c.r.l.	Canzo	22	28,953
Sofipo S.A.	Lugano	(CHF) 2.000*	30,000
Acquedotto dello Stelvio S.r.l.	Bormio	21**	27,000
Sifas S.p.a.	Bolzano	1.209**	21,614

* partecipata da Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA

** partecipata da Pirovano Stelvio S.p.a.

Società veicolo di operazioni di cartolarizzazione di crediti deteriorati

Sulla base delle previsioni dell'IFRS 10, le Società Veicolo Diana S.P.V. S.r.l., Pop Npls 2020 S.r.l e Pop Npls 2021 S.r.l appositamente costituite ai sensi della Legge 130/1999, non rientrano nel perimetro di consolidamento della Banca Popolare di Sondrio, in quanto:

- la Banca Popolare di Sondrio e le altre società del Gruppo non hanno alcun rapporto partecipativo con le SPV né hanno il potere di fatto o di diritto di nominare gli amministratori della società.
- le SPV non sono parti correlate della Banca Popolare di Sondrio o delle altre Società del Gruppo ai sensi dello IAS 24;
- la Banca Popolare di Sondrio e le altre società del Gruppo non hanno alcun potere né di fatto né di diritto di dirigere le attività rilevanti delle SPV (le attività di recupero dei crediti);
- i contratti di *servicing* prevedono che gli investitori (e quindi anche la Banca Popolare di Sondrio in qualità di Banca Cedente) non abbiano facoltà di revocare il *Master Servicer* e/o gli *Special Servicers*; con riferimento al *Master Servicer*, sono le SPV il soggetto che avrà la facoltà ovvero l'obbligo di revocare l'incarico del *Master Servicer* e di procedere al conferimento di tale incarico a un diverso soggetto;
- le strutture delle operazioni di cartolarizzazione hanno consentito la «*derecognition*» dal bilancio di Banca Popolare di Sondrio dei crediti ceduti in quanto sono stati trasferiti alle SPV i diritti a ricevere i flussi finanziari (par. 3.2.4 (a) dell'IFRS 9) e la «sostanzialità dei rischi e dei benefici» ad essi associati (par. 3.2.6 (a) dell'IFRS 9).

Si rimanda alla parte E, sezione 2, C. Operazioni di Cartolarizzazione, della presente nota integrativa, per maggiori dettagli riguardanti le operazioni di cartolarizzazione perfezionate nel corso dell'anno.

Aggregazioni aziendali

Le aggregazioni aziendali sono contabilizzate utilizzando il metodo dell'acquisizione. Il costo di un'acquisizione è determinato come somma del corrispettivo trasferito, misurato al



fair value alla data di acquisizione, e dell'importo della partecipazione di minoranza nell'acquisita. Per ogni aggregazione aziendale, il Gruppo definisce se misurare la partecipazione di minoranza nell'acquisita al *fair value* oppure in proporzione alla quota della partecipazione di minoranza nelle attività nette identificabili dell'acquisita. I costi di acquisizione sono spesati nell'esercizio e classificati tra le spese amministrative.

Quando il Gruppo acquisisce un business, classifica o designa le attività finanziarie acquisite o le passività assunte in accordo con i termini contrattuali, le condizioni economiche e le altre condizioni pertinenti in essere alla data di acquisizione.

L'eventuale corrispettivo potenziale da riconoscere è rilevato dall'acquirente al *fair value* alla data di acquisizione. Il corrispettivo potenziale classificato come patrimonio non è oggetto di rimisurazione e il suo successivo pagamento è contabilizzato con contropartita il patrimonio netto. La variazione del *fair value* del corrispettivo potenziale classificato come attività o passività, quale strumento finanziario che sia nell'oggetto dell'IFRS 9 Strumenti finanziari, deve essere rilevata nel conto economico in accordo con IFRS 9. Il corrispettivo potenziale che non rientra nello scope dell'IFRS 9 è valutato al *fair value* alla data di bilancio e le variazioni del *fair value* sono rilevate a conto economico.

L'avviamento è inizialmente rilevato al costo rappresentato dall'eccedenza dell'insieme del corrispettivo corrisposto e dell'importo iscritto per le interessenze di minoranza rispetto alle attività nette identificabili acquisite e le passività assunte dal Gruppo. Se il *fair value* delle attività nette acquisite eccede l'insieme del corrispettivo corrisposto, il Gruppo verifica nuovamente se ha identificato correttamente tutte le attività acquisite e tutte le passività assunte e rivede le procedure utilizzate per determinare l'ammontare da rilevare alla data di acquisizione. Se dalla nuova valutazione emerge ancora un *fair value* delle attività nette acquisite superiore al corrispettivo, la differenza (utile) viene rilevata a conto economico. Dopo la rilevazione iniziale, l'avviamento è valutato al costo al netto delle perdite di valore accumulate. Al fine della verifica per riduzione di valore (*impairment*), l'avviamento acquisito in un'aggregazione aziendale è allocato, dalla data di acquisizione, a ciascuna unità generatrice di flussi di cassa del Gruppo che si prevede benefici delle sinergie dell'aggregazione, a prescindere dal fatto che altre attività o passività dell'entità acquisita siano assegnate a tali unità.

Se l'avviamento è stato allocato a un'unità generatrice di flussi finanziari e l'entità dismette parte delle attività di tale unità, l'avviamento associato all'attività dismessa è incluso nel valore contabile dell'attività quando si determina l'utile o la perdita della dismissione. L'avviamento associato con l'attività dismessa è determinato sulla base dei valori relativi dell'attività dismessa e della parte mantenuta dell'unità generatrice di flussi finanziari.

Conversione dei bilanci in moneta diversa dall'euro

La valorizzazione in euro del bilancio della Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA avviene applicando il cambio ufficiale alla data di chiusura del periodo per attività e passività di stato patrimoniale, mentre costi e ricavi sono stati convertiti sulla base di un cambio medio di periodo. Le differenze da conversione sono rilevate nel prospetto della redditività consolidata complessiva.

Sezione 4* **Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio consolidato*

Nel periodo di tempo intercorso tra la data di riferimento del presente bilancio e la sua approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione avvenuta in data 21 marzo 2022 non sono intervenuti fatti che comportino una rettifica dei dati approvati in tale sede né si sono verificati fatti di rilevanza tale da richiedere una modifica dei dati patrimoniali ed economici.

In data 29 dicembre 2021 l'assemblea dei soci, in sede straordinaria, ha approvato la trasformazione della banca in società per azioni. L'efficacia della trasformazione decorre dal 5 gennaio 2022 a seguito dell'iscrizione della delibera assembleare nel Registro delle Imprese di Sondrio.

In data 3 febbraio 2022 la banca ha ricevuto dalla Banca Centrale Europea, a conclusione del processo annuale di revisione e valutazione prudenziale SREP («*Supervisory Review and Evaluation Process*») condotto nel 2021, la notifica della nuova decisione in materia di requisiti prudenziali da rispettare su base consolidata, con efficacia dal 1° marzo 2022. Sulla base degli ultimi dati, il Gruppo Banca Popolare di Sondrio presenta *ratios* patrimoniali che si attestano ampiamente oltre le nuove soglie.

In data 1 marzo 2022 si è perfezionato l'acquisto delle quote di minoranza della controllata Factorit S.p.a. da parte della Banca, raggiungendo così il 100% della partecipazione al capitale sociale della società.

In data 14 marzo 2022, l'agenzia indipendente Standard Ethics, al termine del processo di revisione annuale del giudizio, ha migliorato il rating di sostenibilità di lungo periodo della Banca portandolo da «EE» stabile a «EE+» e ha confermato a «EE» il corporate rating, posizionando Banca Popolare di Sondrio tra gli istituti bancari con la migliore valutazione nel panorama italiano.

Dopo la data di riferimento del bilancio nel mese di febbraio si è aperto un conflitto militare tra Russia e Ucraina il quale è stato considerato come evento successivo alla chiusura dell'esercizio 2021 che non comporta rettifiche sul Bilancio; si rimanda a quanto riportato nelle relazione sulla gestione, paragrafo «La prevedibile evoluzione della gestione».

Sezione 5 *Altri aspetti*

Di seguito vengono riportati i nuovi documenti emessi dallo IASB ed omologati dall'UE da adottare obbligatoriamente a partire dai bilanci degli esercizi che iniziano il 1° gennaio 2021:

- Regolamento (UE) 2021/25 del 13 gennaio 2021. In data 27 agosto 2020 l'*International Accounting Standards Board* ha pubblicato «Riforma degli indici di riferimento dei tassi di interesse – fase 2 – Modifiche all'IFRS 9, allo IAS 39, all'IFRS 7, all'IFRS 4 e all'IFRS 16» per tenere conto delle conseguenze dell'effettiva sostituzione di indici di riferimento per la determinazione dei tassi di interesse esistenti con tassi di riferimento alternativi. Per maggiori informazioni in merito si rimanda al paragrafo 16. Altre informazioni della presente nota integrativa.
- Regolamento (UE) 2021/1421 del 30 agosto 2021 che modifica il regolamento (CE) n. 1126/2008 che adotta taluni principi contabili internazionali conformemente al regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio per quanto riguarda l'*International Financial Reporting Standard* 16.

Di seguito si riportano i nuovi principi contabili, emendamenti e interpretazioni la cui applicazione sarà obbligatoria a partire dal 31 dicembre 2021:

- Regolamento (UE) 2021/1080 del 28 giugno 2021 che corregge il regolamento 1126/2008. Tale regolamento introduce una serie di modifiche formali ai principi contabili internazionali (IAS) 16, 37 e 41 e gli *International Financial Reporting Standard* (IFRS) 1, 3 e 9.

Nel dettaglio lo IASB ha pubblicato le seguenti le modifiche agli IFRS:

- *amendments to IFRS 3 Business Combinations*: aggiorna il riferimento presente nell'IFRS 3 al *Conceptual Framework* nella versione rivista, senza che ciò comporti modifiche alle disposizioni dello standard;
- *amendments to IAS 16 Property, Plant and Equipment*: non consente di dedurre dal costo dell'immobilizzazione l'importo ricevuto dalla vendita di beni prodotti prima che l'asset fosse pronto per l'uso. Tali ricavi di vendita e i relativi costi saranno rilevati a conto economico;



- *amendments to IAS 37 Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets*: chiarisce quali voci di costo si devono considerare per valutare se un contratto sarà in perdita;
- *Annual Improvements 2018-2020*: modifiche sono apportate all'IFRS 1 *First-time Adoption of International Financial Reporting Standards*, all'IFRS 9 *Financial Instruments*, allo IAS 41 *Agriculture* e agli *Illustrative Examples* che accompagnano l'IFRS 16 *Leases*.

Le modifiche sono applicabili al più tardi a partire dalla data di inizio del primo esercizio finanziario che cominci il 1° gennaio 2022 o successivamente.

Di seguito si riportano i nuovi principi contabili, emendamenti e interpretazioni la cui applicazione sarà obbligatoria successivamente al 31 dicembre 2022:

- Regolamento (UE) 2021/2036 del 19 novembre 2021 che modifica il regolamento (CE) n. 1126/2008 che adotta taluni principi contabili internazionali conformemente al regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio per quanto riguarda l'*International Financial Reporting Standard 17*. IFRS 17 - Contratti di assicurazione pubblicato il 18 maggio 2017 e le modifiche all'IFRS 17 pubblicate il 25 giugno 2020. Si applica a partire dal 1° gennaio 2023.
- Modifiche allo IAS 1 - Presentazione del bilancio: classificazione di passività come correnti o non correnti. Il 23 gennaio 2020 lo IASB ha pubblicato un emendamento allo IAS 1 il quale mira a chiarire uno dei criteri dello IAS 1 per la classificazione di una passività come non corrente ovvero il requisito che l'entità deve avere il diritto di differire il regolamento della passività per almeno 12 mesi dopo la data di riferimento del bilancio. La modifica include:
 - l'indicazione che il diritto di differire il regolamento deve esistere alla data di Bilancio;
 - un chiarimento che la classificazione non è influenzata dalle intenzioni o aspettative del *management* circa la possibilità di utilizzare il diritto di differimento;
 - un chiarimento su come le condizioni del finanziamento influenzano la classificazione;
 - un chiarimento sui requisiti per la classificazione di passività che una entità intende regolare o potrebbe regolare mediante emissione di propri strumenti di capitale.
- Modifiche all'IFRS 4 Contratti assicurativi (Regolamento (UE) 2020/2097 del 15 dicembre 2020). Le modifiche all'IFRS 4 prorogano la scadenza dell'esenzione temporanea dall'applicazione dell'IFRS 9 fino al 2023 al fine di allineare la data di entrata in vigore dell'IFRS 9 al nuovo IFRS 17 Contratti Assicurativi.

Il bilancio consolidato è corredato dalla relazione sulla gestione ed è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni di patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla nota integrativa.

La predisposizione del bilancio consolidato richiede il ricorso a stime e valutazioni che possono impattare in modo significativo sui valori iscritti nello stato patrimoniale e nel conto economico riguardanti in particolare crediti, valutazione di attività finanziarie e quantificazione fondi del personale e dei fondi per rischi e oneri, utilizzo di modelli valutativi per la rilevazione del *fair value* per strumenti non quotati in mercati attivi, partecipazioni e avviamenti e per la stima della recuperabilità delle imposte anticipate. Dette stime di valutazione sono state effettuate in ottica di continuità aziendale escludendo ipotesi di cessioni forzate delle attività oggetto di valutazione. Nel commento delle politiche contabili relative agli aggregati del bilancio vengono forniti relativi dettagli informativi.

La Capogruppo e le altre società del Gruppo hanno definito i processi di stima a supporto del valore di iscrizione delle più rilevanti poste valutative iscritte nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2021, così come previsto dai principi contabili vigenti e dalle normative di riferimento.

Detti processi sono basati in larga misura su stime di recuperabilità futura dei valori iscritti in bilancio secondo le regole dettate dalle norme vigenti e sono stati svolti in un'ottica di continuità aziendale, ossia prescindendo da ipotesi di liquidazione forzata delle poste oggetto di valutazione.

L'indagine svolta conforta i valori di iscrizione delle poste menzionate al 31 dicembre 2021. Si precisa tuttavia che il processo valutativo descritto è reso particolarmente complesso dall'attuale contesto macroeconomico e di mercato che, caratterizzato da elevati livelli di incertezza sulle aspettative, rende sempre difficoltosa la formulazione di previsioni andamentali, anche di breve periodo, relative ai parametri di natura finanziaria che influenzano in modo rilevante i valori oggetto di stima.

I parametri e le informazioni utilizzati per la verifica dei valori menzionati ai precedenti capoversi sono quindi significativamente influenzati dal quadro macroeconomico e di mercato in un contesto di pandemia, che potrebbe registrare rapidi mutamenti ad oggi non prevedibili, con conseguenti effetti, anche rilevanti, sui valori riportati nel bilancio al 31 dicembre 2021.

Il bilancio consolidato viene sottoposto a revisione contabile da parte di EY S.p.A., a cui è stato conferito l'incarico di revisione per il novennio 2017/2025 con delibera assembleare del 29 aprile 2017.

A.2 Parte relativa alle principali voci di bilancio

Classificazione delle attività finanziarie

La classificazione delle attività finanziarie è guidata, da un lato, dalle caratteristiche contrattuali dei flussi di cassa dello strumento medesimo cioè se generare flussi finanziari che dipendono solamente dal capitale e dagli interessi sull'importo del capitale da restituire (criterio SPPI – *Solely Payments of Principal and Interests*) e, dall'altro dall'intento gestionale (*Business Model*) col quale lo strumento è detenuto. Il modello aziendale determina se i flussi finanziari deriveranno dalla raccolta di flussi finanziari contrattuali, dalla vendita delle attività finanziarie o da entrambi.

Held to Collect (HTC)

L'obiettivo di tale modello di business è quello di possedere un'attività finanziaria con la finalità di incassare i flussi contrattuali durante la vita dello strumento.

Si considerano ammesse le vendite solo se sono frequenti ma non significative oppure significative ma non frequenti oppure se dovute ad un incremento del rischio di credito ovvero in caso di prossimità alla data di scadenza dell'attività finanziaria. Per misurare la frequenza ci si basa sul numero di vendite effettuate nel periodo, mentre per misurare la significatività ci si basa sul valore complessivo delle vendite in raffronto al portafoglio di inizio periodo. I criteri per definire questi requisiti sono stati inclusi dal Gruppo in un apposito Regolamento interno.

Il Gruppo Banca Popolare di Sondrio ha associato al modello di business HTC:

- La quasi totalità del portafoglio dei crediti verso clientela e banche in quanto il Gruppo svolge principalmente attività di banca tradizionale e detiene un portafoglio impieghi originati al fine di finanziare famiglie, privati e aziende;
- I titoli di debito che possono essere assoggettati alle logiche gestionali di questo *business model*.

Held to Collect & Sell (HTC&S)

L'obiettivo di questo *business model* è quello sia di raccogliere i flussi di cassa contrattuali sia di vendere le attività finanziarie. Il Gruppo ha stabilito di non utilizzare il modello di business HTC&S per i crediti, mentre ha deciso di utilizzarlo per i titoli (la maggior parte dei titoli già detenuti tra le attività finanziarie disponibili per la vendita è stata qui ricompresa).

Others (FVTPL)

Questo modello di business è adottato quando il Gruppo assume decisioni sulla base dei fair value delle attività finanziarie e le gestisce al fine di realizzare i medesimi oppure quan-



do l'obiettivo del *Business Model* non rientra tra i due precedentemente descritti (HTC e HTC&S). Il Gruppo Banca Popolare di Sondrio ha associato al modello *Others*:

- Gli strumenti finanziari detenuti con finalità di negoziazione (modello di business Trading)
- Gli strumenti finanziari detenuti con gestione su base *Fair value* (modello di business a Gestione su base s, che include per lo più i Fondi e SICAV).

Per l'area crediti il Gruppo non prevede un'attività di monitoraggio ex post per verificare la coerenza del portafoglio crediti rispetto al modello di business HTC associato mentre è previsto per l'area titoli, per verificare la coerenza della gestione del portafoglio titoli con i modelli di business HTC e HTC&S.

Solely Payment Principal Interest Test (SPPI test)

Attraverso il Test SPPI si verifica se un'attività finanziaria possa essere considerata un «contratto base di concessione del credito» (*basic lending arrangement*), cioè che i flussi finanziari contrattuali consistono esclusivamente in pagamenti di capitale e interessi maturati sull'importo del capitale da restituire. Se la verifica delle caratteristiche dei flussi di cassa contrattuali risulta conforme ai requisiti del Principio IFRS 9 (Test SPPI con esito «superato»), l'attività potrà essere misurata al Costo Ammortizzato, a condizione che sia detenuta in un modello di business il cui obiettivo è quello di incassare i flussi finanziari contrattuali nell'arco della vita dello strumento (modello di business HTC), oppure al fair value rilevato a riserva di patrimonio netto (FVOCI), a condizione che l'attività sia detenuta in un modello di business il cui obiettivo è sia incassare i flussi di cassa contrattuali per tutta la durata dello strumento che vendere tale attività (modello di business HTC&S). Se la verifica delle caratteristiche dei flussi di cassa contrattuali di un'attività finanziaria risulta non conforme ai requisiti del Principio IFRS 9 (Test SPPI «non superato») tale attività dovrà essere misurata al *fair value* rilevato a conto economico (FVTPL). In conformità con le linee guida a livello di Gruppo, il Test viene eseguito prima che un credito venga erogato o un titolo acquistato (*origination*) in modo tale da svolgere le attività con la consapevolezza delle implicazioni contabili in termini di classificazione delle attività ai sensi dell'IFRS 9. Le modalità di conduzione del test si basano sull'utilizzo del c.d. Tool SPPI.

Per l'area crediti l'approccio per l'esecuzione del test SPPI è differenziato a seconda che si tratti di:

- Prodotti standard (es. conti correnti o mutui), per cui avviene a livello di prodotto. Al momento dell'erogazione del singolo finanziamento viene considerato l'esito del Test SPPI a livello di prodotto, aggiornato con la verifica della remunerazione del rischio di credito e *Benchmark Test*, quando questo è necessario.
- Contratti non standard, per cui avviene singolarmente per ciascun rapporto.

Per il portafoglio titoli viene acquisito per ciascun ISIN il risultato del Test SPPI e del *Benchmark* test da un *info Provider* esterno. Per i rapporti per cui l'esito del Test SPPI e/o del *benchmark* test dall'*info Provider* esterno non sono disponibili e/o completi, i test vengono svolti internamente del Gruppo, attraverso l'utilizzo del *tool* sopra menzionato.

1. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico

Criteri di classificazione

In tale voce sono allocate le attività finanziarie detenute per la negoziazione (titoli di debito, titoli di capitale, finanziamenti, quote di OICR). Sono inclusi anche i contratti derivati, con *fair value* positivo, ad esclusione di quelli oggetto di compensazione ai sensi dello IAS 32. Un contratto derivato è uno strumento finanziario il cui valore è legato all'andamento di un tasso d'interesse, del corso di uno strumento finanziario, del prezzo di una merce, del tasso di cambio di una valuta, di un indice di prezzi o tassi o di altri indici, è regolato a scadenza e richiede un investimento netto iniziale limitato. Qualora il derivato fosse un derivato di copertura la voce di competenza è «derivati di copertura». Se un'attività finan-

ziaria incorpora un derivato la valutazione della stessa avviene valutando l'intera attività al *fair value*. Il derivato associato ad uno strumento finanziario ma contrattualmente trasferibile indipendentemente dallo strumento, o avente una controparte diversa, non è un derivato incorporato ma uno strumento finanziario separato.

Tale voce comprende inoltre le attività finanziarie designate al *fair value* (titoli di debito e finanziamenti) a seguito dell'esercizio della *fair value option*. Al momento il Gruppo stabilisce di non applicare la *fair value option* non escludendo di esercitarla in futuro.

Da ultimo sono incluse le altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al *fair value* (titoli di debito, titoli di capitale, quote di O.I.C.R. e finanziamenti) ossia che non soddisfano i requisiti per la classificazione al costo ammortizzato od al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva, in quanto non conformi ai criteri del test per la verifica delle caratteristiche dei flussi di cassa contrattuali (test SPPI), oltreché titoli di capitale e quote di OICR (che non hanno finalità di negoziazione) e strumenti di debito con un *business model* a gestione su base *fair value*.

Criteria di iscrizione

Le attività valutate al *fair value* con impatto a conto economico vengono iscritte alla data di regolamento in base al loro *fair value*, che corrisponde di norma al corrispettivo versato con esclusione dei costi e proventi di transazione che sono imputati direttamente a conto economico. Gli strumenti derivati di negoziazione sono contabilizzati secondo il principio della data di «contrattazione» e vengono registrati al valore corrente al momento dell'acquisizione.

Criteria di valutazione

Successivamente alla loro iscrizione iniziale le attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico sono valutate in base al *fair value* alla data di riferimento.

Per gli strumenti quotati su mercati ufficiali, il *fair value* viene calcolato, utilizzando di norma il prezzo di riferimento rilevabile sul mercato, mentre per gli strumenti non quotati su mercati ufficiali il *fair value* viene rilevato attraverso l'utilizzo dei prezzi forniti da *provider* informativi quali Bloomberg e Reuters. Ove non sia possibile ricorrere a quanto sopra si impiegano stime e modelli valutativi che fanno riferimento a dati rilevabili sul mercato, ove disponibili; detti metodi si basano, ad esempio, su valutazione di strumenti quotati con caratteristiche simili, calcoli di flussi di cassa scontati, modelli di determinazione del prezzo di opzioni, tenendo in considerazione nella determinazione del tasso il rischio creditizio dell'emittente.

Nel caso non fossero disponibili dati per effettuare valutazioni attraverso i suddetti modelli, viene effettuata una valutazione del *fair value* utilizzando dati non osservabili (es. patrimonio netto rettificato; costo, nel caso siano la migliore espressione del *fair value*).

Per quanto riguarda i crediti (verso la clientela e verso le banche) i modelli utilizzati differiscono a seconda della natura e delle caratteristiche proprie degli strumenti oggetto di valutazione. Sono al momento applicati tre principali modelli base:

- *Discounted Cash Flow Model* (DCF)
- Modello per i Prestiti ipotecari vitalizi (PIV)
- Modello per gli ABS

I modelli riportati fanno riferimento alla valutazione delle esposizioni *in bonis* («*performing*»).

Nel caso di crediti deteriorati («*non performing*») o a revoca il *fair value* è posto pari al saldo lordo del rapporto rettificato del valore di *impairment*.

Criteria di rilevazione delle componenti reddituali

Le componenti reddituali derivanti da variazioni di *fair value* relative alle attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico sono rilevate a conto economico



del periodo nel quale emergono alla voce «Risultato netto dell'attività di negoziazione» e «Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico» diviso nelle sottovoci: «attività e passività finanziarie designate al *fair value*» e «altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al *fair value*».

Gli interessi attivi e i dividendi sono rilevati rispettivamente nelle voci di conto economico «interessi attivi e proventi assimilati» e «dividendi e proventi simili».

Criteri di cancellazione

Le attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico sono cancellate quando scadono o sono estinti i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivati dalle attività stesse o quando l'attività finanziaria viene ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e benefici ad essa connessi o non sia mantenuto alcun controllo sugli stessi nel caso in cui non siano né trasferiti né mantenuti sostanzialmente tutti i rischi e benefici ad essa connessi.

2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva

Criteri di classificazione

Nella presente voce figurano tutte le attività finanziarie (titoli di debito, titoli di capitale e finanziamenti) classificate nel portafoglio valutato al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva con la distinzione tra quelli con rigiro a conto economico (titoli di debito e finanziamenti) e quelli senza rigiro a conto economico (titoli di capitale). La classificazione all'interno del portafoglio valutato al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva richiede:

- per i titoli di debito e i finanziamenti che siano gestiti attraverso un modello di business HTC&S e siano conformi al Test SPPI;
- per i titoli di capitale che sia esercitata irrevocabilmente in sede di iscrizione la FVOCI *option*.

Criteri di iscrizione

Le attività incluse in questa voce sono iscritte alla data di regolamento. Le attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva sono inizialmente registrate in base al *fair value* che corrisponde di norma al valore corrente del corrispettivo versato per acquisirli.

Il Gruppo stabilisce, relativamente ai titoli di debito e i finanziamenti, che eventuali cambiamenti di modello di business imputabili alla mancata coerenza tra la gestione del portafoglio e il modello di business prescelto, oppure dovuti a cambiamenti significativi nelle scelte strategiche, saranno decisi dal Consiglio di amministrazione di ciascuna componente del Gruppo, e in tale sede verrà definita l'eventuale riclassificazione la quale è limitata a rare circostanze.

Relativamente ai titoli di capitale non è prevista alcuna possibilità di riclassifica. L'esercizio della FVOCI *option*, ossia l'opzione prevista dal Principio che permette al momento della rilevazione iniziale di designare gli strumenti di capitale al *fair value* a patrimonio netto, è infatti irrevocabile.

Criteri di valutazione

Successivamente alla loro iscrizione iniziale le attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva sono valutate in base al *fair value*, secondo i criteri illustrati per le attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico.

All'interno della voce «Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività

tà complessiva» rientrano titoli azionari detenuti in un'ottica di sostegno all'attività tipica e di supporto allo sviluppo delle realtà territoriali in cui opera il Gruppo. Tali strumenti rappresentano la prevalenza dei titoli di capitale classificati in tale portafoglio. Per dette partecipazioni e in considerazione del fatto che l'applicazione di tecniche di valutazione utilizzerebbe significativi fattori discrezionali la valutazione al costo viene considerata l'espressione migliore del *fair value*.

Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale, i titoli di debito classificati a «*fair value through other comprehensive income*» sono soggetti ad *impairment*, sulla base di un *framework* di calcolo analogo a quello definito per gli strumenti finanziari valutati al «costo ammortizzato». Eventuali successive riprese di valore non possono eccedere l'ammontare delle perdite da *impairment* in precedenza registrate.

Per quanto riguarda i titoli di capitale classificati nella voce «Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva» non è invece necessario effettuare il Test di *impairment* in quanto le variazioni di *fair value* dovute ad un deterioramento dello stato creditizio sono imputate ad apposita riserva di patrimonio netto denominata «Riserve da valutazione».

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Gli interessi calcolati con il metodo del tasso di interesse effettivo, che tiene conto delle differenze tra il costo e il valore di rimborso, sono rilevati a conto economico. I proventi e gli oneri derivanti da una variazione di *fair value*, al netto del relativo effetto fiscale differito, sono registrati in apposita riserva di patrimonio netto, denominata «Riserve da valutazione», composta dalle sottovoci «Riserve da valutazione: Titoli di capitale designati al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva» e «Riserve da valutazione: Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva». Fanno eccezione per i titoli di debito le variazioni di *fair value* connesse a variazioni del rischio che sono imputate a conto economico nella voce 130 b) «Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito» relativo ad attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva. Per i titoli di debito, al momento della cancellazione, l'utile o la perdita cumulati sono imputati a conto economico.

Per i titoli di capitale, al momento della cancellazione, l'utile o la perdita cumulati sono imputati a riserva di patrimonio netto (voce 150).

I dividendi sono registrati nella voce di conto economico «dividendi e proventi simili». Qualora i motivi della perdita di valore siano rimossi a seguito di un evento verificatosi successivamente alla riduzione del valore dell'attività finanziaria, le riprese di valore su titoli di debito sono imputate a conto economico, mentre quelle su titoli di capitale sono imputate ad apposita riserva di patrimonio netto denominata «Riserva da valutazione».

Criteri di cancellazione

Le attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva sono cancellate quando scadono o sono estinti i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivati dalle attività stesse o quando l'attività finanziaria viene ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e benefici ad essa connessi o non sia mantenuto alcun controllo sugli stessi nel caso in cui non siano né trasferiti né mantenuti sostanzialmente tutti i rischi e benefici ad essa connessi.

3. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato

Criteri di classificazione

In tale voce sono locati i titoli di debito e i finanziamenti allocati nel portafoglio valutato al costo ammortizzato. Un'attività finanziaria perché sia inserita all'interno del portafoglio



valutato al costo ammortizzato, deve essere gestita attraverso un modello di business HTC ed essere conforme al Test SPPI. Formano dunque oggetto di rilevazione:

- a) i crediti verso banche (conti correnti, depositi cauzionali, titoli di debito, ecc.), diversi da quelli «a vista» inclusi nella voce «Cassa e disponibilità liquide». Sono inclusi i crediti di funzionamento connessi con la prestazione di attività e di servizi finanziari come definiti dal T.U.B. e dal T.U.F. (ad esempio, distribuzione di prodotti finanziari). Sono inclusi anche i crediti verso Banche Centrali (ad esempio, riserva obbligatoria), diversi dai conti correnti e depositi «a vista» inclusi nella voce «Cassa e disponibilità liquide»;
- b) i crediti verso clientela (mutui, operazioni di locazione finanziaria, operazioni di *factoring*, titoli di debito, ecc.). Sono anche inclusi i crediti verso gli Uffici Postali e la Cassa Depositi e Prestiti, i margini di variazione presso organismi di compensazione a fronte di operazioni su contratti derivati nonché i crediti di funzionamento connessi con la prestazione di attività e di servizi finanziari come definiti dal T.U.B. e dal T.U.F. (ad esempio, attività di *servicing*).

Sono inoltre incluse:

- le operazioni di leasing finanziario aventi ad oggetto i beni in corso di costruzione e quelli in attesa di locazione nel caso di contratti «con trasferimento dei rischi», cioè nel caso in cui i rischi sono trasferiti sul locatario anteriormente alla presa in consegna del bene e alla decorrenza dei canoni di locazione;
- i prestiti erogati a valere su fondi forniti dallo Stato o da altri enti pubblici e destinati a particolari operazioni di impiego previste e disciplinate da apposite leggi («crediti con fondi di terzi in amministrazione»), sempre che sui prestiti e sui fondi maturino interessi, rispettivamente, a favore e a carico dell'ente prestatore;
- gli effetti e i documenti che le banche ricevono salvo buon fine (s.b.f.) o al dopo incasso e dei quali le banche stesse curano il servizio di incasso per conto dei soggetti cedenti (registrati solo al momento del regolamento di tali valori).

Criteri di iscrizione

Le attività finanziarie valutate al costo ammortizzato vengono iscritte alla data di regolamento in base al loro *fair value* che corrisponde di norma al corrispettivo erogato o versato comprensivo degli oneri di transazione.

Tra le attività finanziarie valutate al costo ammortizzato sono comprese le anticipazioni a fronte di cessione di crediti pro-solvendo ovvero in regime di pro-soluto senza trasferimento sostanziale dei rischi e benefici. Sono pure compresi i crediti acquistati dalla società iscritti nei confronti del debitore ceduto per i quali si è rilevato il sostanziale trasferimento dei rischi e dei benefici in capo al cessionario.

Le operazioni di pronti contro termine sono iscritte in bilancio come operazioni di raccolta o impiego. In particolare, le operazioni di vendita a pronti e di riacquisto a termine sono rilevate in bilancio come debiti per l'importo incassato a pronti, mentre le operazioni di acquisto a pronti e di rivendita a termine sono rilevate come credito per l'importo versato a pronti. Le movimentazioni in entrata e in uscita del portafoglio crediti per operazioni non ancora regolate sono governate dal criterio della «data di regolamento».

Il Gruppo stabilisce che eventuali cambiamenti di modello di business imputabili alla mancata coerenza tra la gestione del portafoglio e il modello di business prescelto, oppure dovuti a cambiamenti significativi nelle scelte strategiche, saranno decisi dal Consiglio di amministrazione di ciascuna componente del Gruppo, e in tale sede verrà definita l'eventuale riclassificazione, la quale è limitata a rare circostanze.

Criteri di valutazione

Le valutazioni successive alla rilevazione iniziale sono effettuate in base al principio del costo ammortizzato utilizzando il tasso d'interesse effettivo. Il costo ammortizzato è pari al



valore iniziale al netto di eventuali rimborsi di capitale, variato in aumento o diminuzione per le rettifiche e riprese di valore e per l'ammortamento della differenza tra importo erogato e quello rimborsabile a scadenza. Il tasso di interesse effettivo è il tasso che eguaglia il valore attuale dei flussi di cassa futuri all'ammontare del credito erogato rettificato dai costi o ricavi di diretta imputazione. I crediti a breve termine (inferiori ai 12 mesi) e quelli senza una scadenza definita o a revoca sono iscritti al costo storico in considerazione del fatto che il calcolo del costo ammortizzato non produce scostamenti significativi rispetto a tale valore. Il tasso di interesse effettivo rilevato inizialmente, o contestualmente alla variazione del parametro di indicizzazione del finanziamento, viene utilizzato successivamente per attualizzare i flussi previsti di cassa, ancorché sia intervenuta una modifica creditizia del rapporto nell'ambito della *forbearance* del rapporto che abbia comportato la variazione del tasso contrattuale.

Ai fini della valutazione, le attività finanziarie valutate al costo ammortizzato sono classificate in uno dei differenti *stages* sulla base del seguente schema:

- Stage 1: posizioni *in bonis* per le quali non si è manifestato un incremento significativo del rischio di credito rispetto alla data di rilevazione iniziale
- Stage 2: posizioni *in bonis* per le quali si è manifestato un incremento significativo del rischio di credito rispetto alla data di rilevazione iniziale
- Stage 3: posizioni classificate in uno degli stati di deteriorato (sconfino oltre 90 giorni, inadempienze probabili, sofferenze)

La classificazione in uno degli stati di deteriorato per lo stage 3 è in accordo con le definizioni di «*Non performing exposure*» previste dagli *Implementing Technical Standards* («ITS») dell'EBA, recepiti dalla Commissione Europea, le attività finanziarie deteriorate sono ripartite nelle categorie delle sofferenze, inadempienze probabili, esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate. Ad ogni chiusura di bilancio, l'entità deve valutare se c'è stata una variazione significativa nel rischio di credito rispetto alla rilevazione iniziale. La determinazione del significativo incremento del rischio di credito (SICR) e la successiva stima della svalutazione su un orizzonte di stima rispettivamente annuale (per posizioni classificate in stage 1) o poliennale legato alla vita residua dell'esposizione (per posizioni classificate in stage 2) viene effettuata mediante l'utilizzo di specifiche metodologie, che contemperano l'utilizzo sia di criteri assoluti – in particolare, informazioni relative al numero di giorni di scaduto/sconfino continuativo, presenza di misure di *forbearance*, POCI e utilizzo della *low credit risk exemption* per limitate e particolari tipologie di controparti e forme tecniche – che relativi. Più precisamente, questi ultimi consentono di valutare, mediante l'analisi di un'opportuna metrica PD-based («*Probability of Default*»), la variazione della rischiosità della posizione sull'orizzonte temporale pari alla vita residua della stessa intercorsa tra la data di analisi/reporting e quella di origination. Per la costruzione della medesima ci si avvale di strutture a termine del parametro di probabilità di insolvenza (curve di PD lifetime, differenziate secondo opportuna granularità), le quali vengono costruite partendo dal sistema di *rating* interno, ove disponibile, ovvero assegnato da un'agenzia esterna, e considerando altresì elementi di natura previsiva-evolutiva e specifici dello scenario macro-economico considerato come maggiormente plausibile alla data di analisi/reporting conformemente ai razionali sottostanti il nuovo principio contabile. In questo caso ci sarà un trasferimento tra stage: questo modello è simmetrico, e le attività possono muoversi tra i diversi stage. In particolare, si precisa che in coerenza con i principi prudenziali connessi alla *forbearance* è previsto un periodo di osservazione pari ad almeno due anni prima dell'eventuale ritorno della posizione in uno stage migliore.

La valutazione delle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato avviene sulla base del calcolo della perdita attesa («*expected credit loss*»), la quale è definita come una stima delle probabilità ponderate delle perdite su credito lungo la vita attesa dello strumento finanziario ponderate per la probabilità di accadimento e viene calcolato in base alla classificazione in stage sopra definite.

In particolare:

- Perdita attesa a 12 mesi, per le attività classificate nello stage 1. Le perdite attese a 12



mesi sono quelle derivanti da eventi di default che sono possibili nei prossimi 12 mesi (o in un periodo più breve se la vita attesa è inferiore a 12 mesi), ponderati per la probabilità che l'evento di default si verifichi.

- Perdita attesa «Lifetime», per le attività classificate nello stage 2 e stage 3. Le perdite attese lifetime sono quelle derivanti da eventi di default che sono possibili lungo tutta la vita attesa dello strumento finanziario, ponderati per la probabilità che si verifichi il default.

Per le posizioni in stage 2, sulla base dei risultati ottenuti applicando la metodologia statistica di calcolo definita dal Gruppo e sulla base delle informazioni gestionali delle singole controparti, nel caso in cui il valore di perdita attesa associato ad una specifica controparte non rispecchi esattamente la rischiosità della stessa, è possibile effettuare la modifica manuale dell'accantonamento della controparte sino ad un livello considerato come appropriato dalle competenti funzioni aziendali.

Con riferimento ai rapporti in *bonis*, la valutazione avviene su base forfettaria, considerando i parametri di rischio di Probabilità di Default (PD) e *Loss Given Default* (LGD), nonché dell'esposizione al momento al default (EAD).

Con riferimento ai rapporti in stato di deteriorato, la valutazione può avvenire su base forfettaria oppure analitica. Nello specifico si definiscono:

- Le sofferenze sono date dalle esposizioni in essere nei confronti di soggetti in stato di insolvenza o situazioni sostanzialmente equiparabili, indipendentemente dalle eventuali previsioni di perdita formulate. Si prescinde, pertanto dall'esistenza di eventuali garanzie poste a presidio delle esposizioni.
- Le inadempienze probabili sono definite come le esposizioni, diverse dalle sofferenze, per le quali la banca giudichi improbabile che, senza il ricorso ad azioni quali l'escussione delle garanzie, il debitore adempia integralmente (in linea capitale e/o interessi) alle sue obbligazioni.
- Le esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate sono invece definite come le esposizioni diverse da quelle classificate tra le sofferenze o le inadempienze probabili, che, alla data di riferimento, sono scadute e/o sconfinanti da oltre 90 giorni e superano le prefissate soglie di materialità assoluta (100€ per le esposizioni al dettaglio o i 500€ per le esposizioni diverse dal dettaglio) e relativa (fissata all'uno per cento (1%) sia per le esposizioni al dettaglio sia per le esposizioni diverse dal dettaglio). Le esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate possono essere determinate facendo riferimento, alternativamente, al singolo debitore o - per le sole esposizioni verso soggetti *retail* - alla singola transazione.

La perdita di valore sulle singole attività valutate al costo ammortizzato si ragguaglia alla differenza negativa tra il loro valore recuperabile e il relativo costo ammortizzato. Nel caso della valutazione analitica il valore recuperabile è dato dal valore attuale dei flussi di cassa attesi calcolato in funzione dei seguenti elementi:

- valore dei flussi di cassa contrattuali al netto delle perdite previste calcolate tenendo conto sia della capacità del debitore di assolvere le obbligazioni assunte sia del valore delle eventuali garanzie reali o personali che assistono il credito;
- del tempo atteso di recupero, stimato anche in base allo stato delle procedure in atto per il recupero;
- tasso interno di rendimento.

La valutazione delle posizioni a sofferenza avviene su base analitica o forfettaria. Per la valutazione analitica delle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato in sofferenza sono utilizzati i seguenti parametri di calcolo:

- previsioni di recupero effettuate dai gestori delle posizioni;
- tempi attesi di recupero stimati su base storico statistica;
- tassi di attualizzazione originari o effettivi contrattuali in essere al momento della classificazione della posizione a sofferenza.

La valutazione forfettaria viene applicata a posizioni con esposizione complessiva conte-



nuta non superiore a determinati «valori-soglia» pro-tempore individuati mediante l'adozione di processi valutativi snelli, prevalentemente di carattere automatico utilizzando specifici coefficienti definiti internamente sulla base di mirate analisi quantitative.

Anche le inadempienze probabili, all'interno delle quali sono altresì classificati i crediti oggetto di piano di ristrutturazione, sono valutate in modo analitico o forfettario. Per la valutazione analitica sono utilizzati i seguenti parametri di calcolo:

- previsioni di recupero effettuate dagli uffici addetti;
- tempi attesi di recupero stimati su base storico-statistica;
- tassi di attualizzazione originari rappresentati dai tassi effettivi contrattuali in vigore al momento della classificazione della posizione a inadempienza probabile o, con specifico riferimento ai crediti oggetto di piano di ristrutturazione, in vigore antecedentemente la stipula dell'accordo con il debitore.

La svalutazione forfettaria avviene con metodologia simile a quella applicata alle sofferenze forfettarie per le posizioni per le quali non vi sono specifiche previsioni di perdita individualmente imputabili a livello di singolo rapporto.

A tali attività finanziarie si applica una rettifica di valore determinata in modo forfettario sulla base di mirate analisi storico/statistiche delle perdite rilevate sugli stessi.

Le esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate vengono rilevate per il tramite di procedure automatizzate che estrapolano le posizioni oggetto di anomalie sulla base di determinati parametri individuati dalla normativa tempo per tempo vigente.

Sulle posizioni in oggetto non sono quantificabili previsioni di perdita di tipo analitico a livello di singolo rapporto. La valutazione del livello di deterioramento delle stesse - e pertanto delle rettifiche di valore da applicarsi in modalità forfettaria - si ottiene in considerazione della possibilità di rientro *in bonis* delle posizioni o dell'ulteriore aggravarsi dell'insolvenza e, quindi, dell'ammontare della perdita attesa stimata in coerenza con il processo di recupero individuato. Le valutazioni sono effettuate anche sulla base della disponibilità di opportune informazioni di natura macroeconomica e prospettica che vengano ritenute significative per la stima delle rettifiche di valore.

Si evidenzia come il modello di *impairment* relativo ai crediti deteriorati (Stage 3) previsto dall'IFRS9 è basato sulla stima della differenza tra flussi contrattuali originari e flussi finanziari attesi. Nella determinazione dei flussi attesi è necessario quindi includere le stime alla data di *reporting* dei diversi scenari attesi tra cui anche eventuali programmi di cessione dei crediti e/o di accordi transattivi. Qualora quindi l'entità si aspetti di recuperare una porzione di *cash flow* delle esposizioni attraverso procedure di vendita o accordi transattivi questi potranno essere inclusi nel calcolo dell'*Expected credit loss* verificate determinate condizioni.

Il Gruppo incorpora le diverse strategie di recupero considerando le diverse probabilità di accadimento secondo il modello di *impairment* IFRS 9.

La regolamentazione interna in ambito di calcolo dell'ECL prevede che la stima della perdita attesa e del valore recuperabile dei crediti deteriorati negli scenari di cessione segua uno specifico procedimento, suddiviso in più fasi, che inizia con l'identificazione degli scenari.

In generale, le regole contabili richiedono che la stima della previsione di perdita su crediti «*non performing*» rifletta una gamma di possibili risultati previsionali connessi al verificarsi di scenari di gestione, a ciascuno dei quali deve essere associata una specifica probabilità di accadimento.

I possibili scenari attualmente identificati, cui si associano modelli e risultati di valutazione tra loro differenti, consistono:

- nella gestione interna delle attività di recupero del credito;
- nell'adozione di accordi transattivi per un selezionato numero di posizioni deteriorate;
- nella cessione a terzi delle posizioni deteriorate.

La fase successiva consiste nell'identificazione del portafoglio oggetto di potenziale cessione, sulla base della conoscenza del medesimo, dell'eventuale esistenza di vincoli in-



terni e/o esterni, del monitoraggio delle condizioni di mercato, nonché tenuto conto dei più complessivi obiettivi strategici e gestionali. L'aggregato è definito sulla base di fattori specifici attribuiti alle singole posizioni, quali le caratteristiche contrattuali (a es. tipologia di garanzia, vetustà, dimensione dell'affidamento, ecc.), informazioni sulla situazione gestionale, quali a esempio la tipologia di procedura di recupero in atto, la geo-localizzazione della controparte, eventuali elementi ostativi o che possano incidere sulla possibilità di cessione della posizione, gli orientamenti strategici di gruppo, le condizioni di mercato secondo le quali vengono tempo per tempo trattati i crediti, le strategie adottate dai concorrenti nonché eventuali altri fattori endogeni e/o esogeni adeguatamente dettagliati.

A ciascuno scenario gestionale individuato viene attribuita una specifica probabilità di accadimento.

Tale probabilità viene determinata su basi sia qualitative che quantitative, queste ultime tengono conto della correlazione tra il portafoglio target ed il portafoglio esteso selezionati per ogni scenario.

Il passo successivo riguarda la stima di perdita attesa per ogni scenario. La stima delle previsioni di perdita sui crediti «*non performing*» deve riflettere informazioni ragionevoli e sostenibili, disponibili senza costi o sforzi eccessivi, comprese quelle relative agli eventi passati, alle condizioni attuali e alle previsioni delle condizioni economiche future. Nel quantificare la perdita attesa su posizioni «*non performing*», in linea con la normativa interna, per ogni possibile scenario di gestione individuato, si provvede alla stima dei flussi degli incassi stimati. Per la stima degli incassi futuri in uno scenario di gestione interna del credito, fermo restando quanto previsto dalle specifiche disposizioni normative, si tiene conto delle informazioni macroeconomiche e di settore, della situazione del debitore, dei flussi di cassa attesi in caso di ristrutturazione del debito a «Inadempienza probabile», delle garanzie reali o personali, dell'anzianità della posizione in stato di recupero e del tempo di recupero atteso.

Per la stima degli incassi attesi in uno scenario di cessione del credito, vengono prese in considerazione sia le transazioni effettuate in passato dal gruppo per operazioni simili sia le informazioni specifiche legate al «sottostante» (situazione del prenditore ed eventuali garanzie a sostegno del credito) e al mercato delle cessioni di impieghi «*non performing*» (ad es. prezzi di operazioni analoghe effettuate da altri intermediari e curve di mercato storiche e attese).

La previsione di perdita sulla singola posizione in stato di deterioramento sarà quindi determinata dal risultato della seguente formula:

Perdita attesa Singola Posizione	=	Perdita attesa Scenario Cessione * Probabilità di accadimento della Cessione	+	Perdita attesa Scenario Gestione Interna * Probabilità di accadimento della Gestione Interna
----------------------------------	---	--	---	--

Il processo di determinazione della perdita attesa nel caso di scenari di gestione proattiva dei crediti tramite accordi transattivi segue le medesime fasi previste per gli scenari di cessione precedentemente illustrate e la perdita attesa in questo specifico scenario, attraverso la relativa probabilità di accadimento, viene inclusa nella quantificazione finale della perdita attesa della singola posizione.

Criteria di rilevazione delle componenti reddituali

Gli interessi su attività finanziarie valutate al costo ammortizzato sono classificati alla voce «interessi attivi e proventi assimilati».

Le riduzioni ed i recuperi di parte o degli interi importi precedentemente svalutati sono iscritti a conto economico.

Si precisa che per le attività finanziarie classificate in stage 3 e per i crediti originati o acquistati deteriorati (POCI), gli interessi sono calcolati con il metodo degli interessi netti, e contabilizzati nella voce «interessi attivi e proventi assimilati».



Eventuali riprese di valore non possono eccedere l'ammontare delle svalutazioni (individuali e collettive) contabilizzate in precedenza.

Criteri di cancellazione

L'IFRS 9 conferma le regole per la *derecognition* delle attività finanziarie già previste dallo IAS 39. Quindi le attività finanziarie valutate al costo ammortizzato sono cancellate quando scadono o sono estinti i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivati dalle attività stesse o quando l'attività finanziaria viene ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e benefici ad essa connessi o quando non sia mantenuto alcun controllo sugli stessi, nel caso in cui non siano né trasferiti né mantenuti sostanzialmente tutti i rischi e benefici ad essa connessi.

Tuttavia, il Principio include una nuova *guidance* su:

- *Write-off* di attività finanziarie: quando l'Entità non ha ragionevoli aspettative di recuperare i flussi finanziari contrattuali sull'attività finanziaria, integralmente o parte di essi, deve ridurre direttamente il valore contabile lordo dell'attività finanziaria. Tale svalutazione costituisce un caso di eliminazione contabile, parziale o totale dell'attività.
- Modifica dei flussi finanziari contrattuali: quando interviene una modifica sui flussi finanziari contrattuali, l'Entità deve valutare se tale modifica comporta o non comporta *derecognition*, dunque se tale modifica è significativa.

Quando la modifica intervenuta sui flussi finanziari contrattuali dell'attività finanziaria determina la *derecognition* dell'attività finanziaria conformemente al presente Principio, l'Entità procede con l'eliminazione contabile dell'attività finanziaria esistente e la successiva rilevazione dell'attività finanziaria modificata: l'attività modificata è considerata una «nuova» attività finanziaria ai fini del presente Principio. (IFRS 9 B5.5.25).

Quando la modifica intervenuta sui flussi finanziari contrattuali dell'attività finanziaria non comporta la *derecognition* della stessa, l'Entità ridetermina se c'è stato un significativo incremento del rischio di credito e/o se l'attività finanziaria deve essere riclassificata nello stage 3.

Al momento della modifica che non comporta la cancellazione, il Gruppo rettifica il valore contabile al valore attuale dei flussi di cassa modificati al tasso d'interesse effettivo originale con contropartita il conto economico.

3.1 Impegni e garanzie rilasciate

Criteri di classificazione

Sono costituiti da tutte le garanzie personali e reali rilasciate a fronte di obbligazioni di terzi e dagli impegni ad erogare fondi.

Criteri di iscrizione e valutazione

I crediti di firma sono valutati sulla base della rischiosità della forma tecnica di utilizzo e tenuto conto del merito creditizio del debitore. Il modello di *impairment* previsto per questa categoria di attività finanziarie è il medesimo di quello delle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato (si veda il precedente paragrafo 3).

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Le commissioni maturate sono rilevate nella voce di conto economico «commissioni attive». Le perdite di valore da *impairment*, nonché le successive riprese di valore, vengono registrate a conto economico alla voce «accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri» con contropartita alla voce «Fondi per rischi e oneri – a) Impegni e garanzie rilasciate».



4. Operazioni di copertura

Criteria di classificazione e iscrizione

I derivati finanziari e creditizi di copertura che presentano un *fair value* positivo o negativo vengono contabilizzati nella corrispondente voce di stato patrimoniale. Si evidenzia che lo IASB sta ancora sviluppando i nuovi requisiti di macro hedging a completamento di quanto già incluso nell'IFRS 9 per l'*hedge accounting* che sostituiranno le regole dello IAS 39, pertanto sino al completamento ed alla pubblicazione del nuovo standard, il Gruppo ha ritenuto di continuare ad applicare i requisiti di *hedge accounting* dettati dallo IAS 39 sulla base della facoltà prevista dall'IFRS9.

Il portafoglio dei contratti derivati di copertura dei rischi accoglie gli strumenti derivati impiegati dal Gruppo con la finalità di neutralizzare o minimizzare le perdite rilevabili su elementi dell'attivo o del passivo oggetto di copertura.

Le relazioni di copertura dei rischi di mercato possono assumere due differenti configurazioni:

- coperture del *fair value*, per coprire l'esposizione alla variazione del *fair value* di una posta di bilancio attribuibile a un particolare rischio;
- coperture dei flussi di cassa, per coprire l'esposizione a variazioni di flussi di cassa futuri attribuibili a particolari rischi associati a poste di bilancio.

Nel caso il test di efficacia evidenzi una insufficiente relazione di copertura lo strumento viene allocato nel portafoglio di negoziazione. Gli strumenti di copertura sono contabilizzati secondo il principio della «data di contrattazione».

Affinché un'operazione possa essere contabilizzata come «operazione di copertura» è necessario siano soddisfatte le seguenti condizioni: a) la relazione di copertura deve essere formalmente documentata, b) la copertura deve essere efficace nel momento in cui ha inizio e prospetticamente durante tutta la vita della stessa. L'efficacia viene verificata ricorrendo ad apposite tecniche e sussiste quando le variazioni di *fair value* (o dei flussi di cassa) dello strumento finanziario di copertura neutralizzano quasi integralmente le variazioni dello strumento coperto (il risultato del test si colloca in un intervallo tra l'80% e il 125%). La valutazione dell'efficacia è effettuata ad ogni chiusura di bilancio o situazione infrannuale.

Criteria di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali

Le relazioni di copertura del *fair value* sono valutate e contabilizzate secondo i seguenti principi:

- gli strumenti di copertura sono valutati al valore equo; il *fair value* degli strumenti quotati in mercati attivi (efficienti) è dato dalle quotazioni di chiusura dei mercati mentre per gli strumenti non quotati in mercati attivi corrisponde al valore attuale dei flussi di cassa attesi, determinato tenendo conto dei diversi profili di rischio insiti negli strumenti oggetto di valutazione. Le tecniche di valutazione utilizzate sono quelle normalmente adottate dal mercato. Le conseguenti plusvalenze e minusvalenze vengono iscritte a conto economico alla voce «Risultato netto dell'attività di copertura»;
- le posizioni coperte sono valutate al valore equo e la plusvalenza o minusvalenza attribuibile al rischio coperto è rilevata a conto economico sempre nella voce «Risultato netto dell'attività di copertura» in contropartita al cambiamento di valore contabile dell'elemento coperto.

Qualora la copertura non soddisfi più i criteri per la contabilizzazione come tale la differenza tra il valore di carico dell'elemento coperto nel momento in cui cessa la copertura e quello che sarebbe stato il suo valore di carico se la copertura non fosse mai esistita, viene ammortizzata a conto economico lungo la vita residua della copertura originaria, nel caso di strumenti finanziari fruttiferi di interessi; se si tratta di strumenti finanziari infruttiferi tale differenza è registrata direttamente a conto economico.



Le relazioni di copertura dei flussi di cassa sono valutate e contabilizzate secondo i seguenti principi:

- gli strumenti derivati sono valutati al valore corrente. Le conseguenti plusvalenze o minusvalenze per la parte efficace della copertura vengono contabilizzate all'apposita riserva di patrimonio netto «Riserve da valutazione», al netto del relativo effetto fiscale differito, mentre sono rilevate a conto economico solo quando si manifesti la variazione dei flussi di cassa da compensare;
- la posizione coperta rimane assoggettata agli specifici criteri di valutazione previsti per la categoria di appartenenza;
- gli importi riconosciuti tra le altre componenti di conto economico complessivo sono trasferiti nel prospetto dell'utile/(perdita) d'esercizio nel periodo in cui l'operazione oggetto di copertura influenza il conto economico, per esempio quando viene rilevato l'onere o provento sullo strumento coperto.

Se lo strumento di copertura raggiunge la scadenza o è venduto, annullato o esercitato senza sostituzione (come parte della strategia di copertura), o se viene revocata la sua designazione di strumento di copertura, o quando la copertura non risponde più ai criteri del *hedge accounting*, qualsiasi plusvalenza o minusvalenza precedentemente rilevate tra le altre componenti di conto economico complessivo restano iscritte separatamente nel patrimonio netto fino a quando l'operazione prevista viene effettuata o l'impegno stabilito relativo alla valuta estera si verifica.

Criteri di cancellazione

Le relazioni di copertura dei rischi cessano prospetticamente di produrre effetti contabili quando giungono a scadenza oppure viene deciso di chiuderle anticipatamente o di revocarle oppure non soddisfano più i requisiti per l'efficacia.

5. Partecipazioni

Criteri di classificazione

Nel portafoglio partecipazioni sono allocate le interessenze azionarie per le quali si verifica una situazione di controllo, controllo congiunto o collegamento, diverse da quelle ricondotte nella voce «attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico» ai sensi dello IAS 28 e dell'IFRS 11.

Criteri di iscrizione

Si rinvia alla Sezione Area e metodi di consolidamento.

Criteri di valutazione

Si rinvia alla Sezione Area e metodi di consolidamento.

Criteri di rilevazione e valutazione delle componenti reddituali

Si rinvia alla Sezione Area e metodi di consolidamento.

Criteri di cancellazione

Si rinvia alla Sezione Area e metodi di consolidamento.



6. Attività materiali

Criteria di classificazione

La voce include i fabbricati, terreni, impianti, mobili, attrezzature, arredi e macchinari. Sono ricompresi inoltre i diritti d'uso acquisiti con il leasing e relativi all'utilizzo di un'attività materiale (per i locatari).

Sono altresì compresi gli immobili detenuti a scopo di investimento posseduti con la finalità di percepire canoni di locazione o per l'apprezzamento del capitale investito e seguono le regole previste dallo IAS 40.

La voce accoglie altresì le attività materiali classificate in base allo IAS 2 Rimanenze, relative principalmente ai cespiti acquisiti nell'ottica di valorizzazione dell'investimento, attraverso anche lavori di ristrutturazione o di riqualificazione, con l'intento esplicito di venderli, compresi i beni derivanti dall'attività di escussione di garanzie ricevute.

Criteria di iscrizione

Le attività materiali sono inizialmente iscritte al costo comprensivo degli oneri accessori sostenuti e direttamente imputabili alla messa in funzione del bene. Le spese di manutenzione straordinaria che comportano un incremento dei benefici economici futuri sono imputate a incremento del valore dei cespiti, mentre gli altri costi di manutenzione ordinaria sono rilevati a conto economico.

Gli investimenti immobiliari, al momento dell'acquisto, vengono iscritti fra le attività dello stato patrimoniale al costo. In presenza di un cambiamento d'uso dell'immobile da immobile ad uso del proprietario a investimento immobiliare il valore iniziale di iscrizione è pari al *fair value* («valore di mercato»), desunto da apposita perizia. La differenza tra il fair value e il valore contabile dell'immobile alla data del cambiamento d'uso viene trattata sulla base di quanto previsto dallo IAS 16.

Secondo l'IFRS 16, i leasing sono contabilizzati sulla base del modello del right of use, per cui, alla data iniziale, il locatario ha un'obbligazione finanziaria a effettuare pagamenti dovuti al locatore per compensare il suo diritto a utilizzare il bene sottostante durante la durata del leasing.

Quando l'attività è resa disponibile al locatario per il relativo utilizzo (data iniziale), il locatario riconosce sia la passività che l'attività consistente nel diritto di utilizzo.

L'inizio della decorrenza del leasing è la data dalla quale il locatario è autorizzato all'esercizio del suo diritto all'utilizzo del bene locato, corrisponde alla data di rilevazione iniziale del leasing e include anche i c.d. *rent-free period*, ovvero quei periodi contrattuali nei quali il locatario usufruisce gratuitamente del bene. Al momento della decorrenza del contratto il locatario rileva:

- un'attività consistente nel diritto di utilizzo del bene sottostante il contratto di leasing.

L'attività è rilevata al costo, determinato dalla somma di:

- la passività finanziaria per il leasing;
- i pagamenti per il leasing corrisposti precedentemente o alla data di decorrenza del leasing (al netto degli incentivi per il leasing già incassati);
- costi diretti iniziali;
- eventuali costi (stimati) per lo smantellamento o il ripristino dell'attività sottostante il leasing;
- una passività finanziaria derivante dal contratto di leasing corrispondente al valore attuale dei pagamenti dovuti per il leasing. Il tasso di attualizzazione utilizzato è il tasso di interesse implicito, se determinabile; in caso contrario viene utilizzato il tasso di interesse di finanziamento marginale del locatario. Qualora un contratto di leasing contenga «componenti non leasing» (ad esempio prestazioni di servizi, quali la manutenzione ordinaria, da rilevarsi secondo le previsioni dell'IFRS 15) il locatario deve contabilizzare separatamente «componenti leasing» e «componenti non leasing» e ripartire il corrispettivo del contratto tra le diverse componenti sulla base dei relativi prezzi a se stanti.



La durata del leasing viene determinata tenendo conto di:

- periodi coperti da un'opzione di proroga del leasing, in caso l'esercizio della medesima sia ragionevolmente certo;
- periodi coperti da un'opzione di risoluzione del leasing, in caso l'esercizio della medesima sia ragionevolmente certo.

Criteria di valutazione

L'iscrizione in bilancio successiva a quella iniziale è effettuata al costo al netto degli ammortamenti e delle eventuali perdite durevoli di valore. Le attività materiali a cui si applica lo IAS 2 sono valutate al pari delle rimanenze e quindi al minore tra il costo di iscrizione contabile ed il valore netto di realizzo. Tale fattispecie non è soggetta ad ammortamento periodico.

L'ammortamento avviene su base sistematica secondo profili temporali definiti per classi omogenee ragguagliati alla vita utile delle immobilizzazioni. Dal valore di carico degli immobili da ammortizzare «terra-cielo» è stato scorporato il valore dei terreni su cui insistono, determinato sulla base di specifiche stime, che non viene ammortizzato in quanto bene con durata illimitata. Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale, in presenza di evidenze sintomatiche dell'esistenza di perdite durevoli, le attività materiali sono sottoposte ad *impairment test*, contabilizzando le eventuali perdite di valore rilevate come differenza tra valore di carico del cespite e il suo valore di recupero. Il valore di recupero è pari al maggiore tra il fair value, al netto degli eventuali costi di vendita ed il relativo valore d'uso del bene inteso come valore attuale dei flussi futuri originati dal cespite; successive riprese di valore non possono eccedere l'ammontare delle perdite da *impairment* precedentemente registrate.

Le attività materiali a cui si applica lo IAS 2 sono valutate al pari delle rimanenze e quindi al minore tra il costo di iscrizione contabile ed il valore netto di realizzo. Tale fattispecie non è soggetta ad ammortamento periodico.

Per gli immobili a scopo di investimento, rientranti nell'ambito di applicazione dello IAS 40, il Gruppo adotta il metodo di valutazione del *fair value*, in base al quale, successivamente alla rilevazione iniziale, tutti gli investimenti immobiliari sono valutati al *fair value*. Di conseguenza i suddetti immobili non sono oggetto di ammortamento, né di verifica dell'esistenza di eventuali riduzioni di valore.

Per quanto riguarda i contratti di leasing, nel corso della durata dello stesso, il locatario deve:

- valutare il diritto d'uso al costo, al netto degli ammortamenti cumulati e delle rettifiche cumulate di valore determinate e contabilizzate in base alle previsioni dello IAS 36 «Riduzioni di valore delle attività», rettificato per tenere conto delle eventuali rideterminazioni della passività del leasing;
- incrementare la passività riveniente dall'operazione di leasing a seguito della maturazione di interessi passivi calcolati al tasso di interesse implicito del leasing, o, alternativamente, al tasso di finanziamento marginale e ridurla per i pagamenti delle quote capitale e interessi. In caso di modifiche nei pagamenti dovuti per il leasing la passività deve essere rideterminata; l'impatto della rideterminazione della passività è rilevato in contropartita dell'attività consistente nel diritto di utilizzo.

Criteria di rilevazione delle componenti reddituali

Gli ammortamenti periodici, le perdite durature di valore, eventuali riprese di valore vengono allocate a conto economico alla voce «rettifiche di valore nette su attività materiali».

Il metodo del *fair value* per gli investimenti immobiliari prevede che: gli incrementi di *fair value* debbano essere rilevati a conto economico come proventi («Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali ed immateriali»); i decrementi di *fair value*



debbano essere rilevati a conto economico come oneri («Risultato netto della valutazione al *fair value* delle attività materiali ed immateriali»). Per le modalità di determinazione del *fair value* e della periodicità di rideterminazione del patrimonio immobiliare si fa rinvio ai criteri illustrati nella successiva «Parte A.4 – Informativa sul *fair value*».

Nel conto economico del locatario il pagamento del canone, precedentemente esposto nella voce «Altre spese amministrative», viene ora contabilizzato:

- alla voce «Interessi netti» per la parte di interessi passivi relativi alla passività finanziaria in relazione al contratto di leasing;
- alla voce «Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali» per la quota di ammortamento relativa al Diritto d'uso del bene.

Criteri di cancellazione

Le attività materiali vengono cancellate dal bilancio all'atto della dismissione o quando hanno esaurito la loro funzionalità economica e non si attendono benefici economici futuri.

In caso di dismissione di un investimento immobiliare, la differenza tra il corrispettivo della cessione ed il valore di carico deve essere riconosciuta a conto economico, come «Utile (perdita) da cessione di investimenti».

Il diritto d'uso derivante da contratti di leasing è eliminato dal bilancio al termine della durata del leasing.

7. Attività immateriali

Criteri di classificazione

Nella voce sono registrate attività non monetarie, identificabili, intangibili, ad utilità pluriennale. Le attività immateriali sono costituite da software e avviamenti.

Criteri di iscrizione

Le attività immateriali sono iscritte al costo di acquisto, rettificato in aumento degli eventuali oneri accessori solo se è probabile che i benefici economici futuri attribuibili all'attività si realizzino e se il costo dell'attività può essere determinato attendibilmente. In caso contrario il costo dell'attività immateriale è speso nell'esercizio in cui è sostenuto; eventuali spese successive sono capitalizzate unicamente se ne aumentano il valore o aumentano i benefici economici attesi. L'avviamento è iscritto tra le attività quando deriva da un'operazione di aggregazione d'impresa secondo i criteri di determinazione previsti dal principio contabile IFRS 3, quale eccedenza residua tra il costo complessivamente sostenuto per l'operazione ed il *fair value* netto delle attività e passività acquistate costituenti aziende o rami aziendali.

Criteri di valutazione

Dopo la rilevazione iniziale le immobilizzazioni immateriali, ad eccezione dell'avviamento, sono iscritte al costo al netto degli ammortamenti e delle eventuali perdite di valore. L'ammortamento è calcolato sistematicamente per il periodo previsto della loro utilità futura utilizzando il metodo di ripartizione a quote costanti. Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale, alla presenza di evidenze di perdite di valore, si procede alla stima del valore di recupero dell'attività: l'ammontare della perdita è pari alla differenza tra valore contabile e valore recuperabile ed è iscritto a conto economico.

L'avviamento iscritto non è soggetto ad ammortamento ma a verifica periodica della tenuta del valore contabile, eseguita con periodicità annuale o inferiore in presenza di segnali di deterioramento del valore. A tal fine vengono identificate le unità generatrici di flussi finanziari cui attribuire i singoli avviamenti. L'ammontare dell'eventuale riduzione di valore è



determinato sulla base della differenza tra il valore di iscrizione dell'avviamento ed il suo valore di recupero, se inferiore. Detto valore di recupero è pari al maggiore tra il *fair value* dell'unità generatrice di flussi finanziari, al netto degli eventuali costi di vendita, ed il relativo valore d'uso, rappresentato dal valore attuale dei flussi di cassa stimati per gli esercizi di operatività dell'unità generatrice di flussi finanziari e derivanti dalla sua dismissione al termine della vita utile.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Gli ammortamenti periodici, le perdite durature di valore, eventuali riprese di valore vengono allocate a conto economico alla voce «rettifiche di valore nette su attività immateriali». Non è ammessa la contabilizzazione di eventuali successive riprese di valore.

Criteri di cancellazione

Le attività immateriali vengono cancellate dal bilancio quando non siano attesi benefici economici futuri.

8. Attività non correnti in via di dismissione

Il Gruppo classifica le attività non correnti e i gruppi in dismissione come detenuti per vendita se il loro valore contabile sarà recuperato principalmente con un'operazione di vendita, anziché tramite il loro uso continuativo. Nella voce sono registrate singole attività non correnti unicamente quando la cessione è ritenuta molto probabile e l'attività o il gruppo in dismissione è disponibile per la vendita immediata nelle sue attuali condizioni in quanto la Direzione si è impegnata nella vendita, il cui completamento dovrebbe essere previsto entro un anno dalla data della classificazione. Vengono valutate al minore tra il valore contabile e il *fair value* al netto dei costi connessi alla transazione. I risultati della valutazione affluiscono alle pertinenti voci di conto economico.

9. Fiscalità corrente e differita

Crediti e debiti di natura fiscale sono esposti nello stato patrimoniale nelle voci «Attività fiscali» e «Passività fiscali». Le poste della fiscalità corrente includono eccedenze di pagamenti (attività correnti) e debiti da assolvere (passività correnti) per imposte sul reddito di competenza dell'esercizio quindi che ci si attende di recuperare o corrispondere alle autorità fiscali. Il debito tributario viene determinato applicando le aliquote fiscali e la normativa vigente.

Per la stima delle attività e passività fiscali si tiene conto di eventuali oneri derivanti da contestazioni notificate dall'Amministrazione Finanziaria e non ancora definite oppure il cui esito è incerto, nonché delle eventuali incertezze circa il trattamento fiscale adottato dalla Società e dalle altre società del Gruppo data la complessità della normativa fiscale.

In presenza di differenze temporanee deducibili o tassabili alla data di bilancio tra i valori fiscali delle attività e delle passività e i corrispondenti valori di bilancio viene rilevata, applicando il cosiddetto «*liability method*», una attività/ passività fiscale anticipata/ differita. Le passività fiscali differite sono rilevate su tutte le differenze temporanee tassabili, con le seguenti eccezioni:

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



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

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

Non sono stanziati imposte differite con riguardo ai maggiori valori dell'attivo in sospensione d'imposta e a riserve in sospensione d'imposta in quanto si ritiene che non sussistano, allo stato attuale, i presupposti per la loro futura tassazione. Le attività fiscali differite sono oggetto di rilevazione solamente quando sia ragionevole la certezza del loro recupero in esercizi futuri.

Le attività per imposte anticipate determinate sulla base di differenze temporanee deducibili vengono iscritte in bilancio nella misura in cui esiste la probabilità del loro recupero; tale probabilità viene valutata, attraverso lo svolgimento del *probability test*, sulla base della capacità di generare con continuità redditi imponibili positivi in capo al Gruppo o, per effetto dell'opzione relativa al «Consolidato fiscale», al complesso delle società aderenti. Le attività per imposte anticipate non rilevate sono riesaminate ad ogni data di bilancio e sono rilevate nella misura in cui diventa probabile che i redditi fiscali saranno sufficienti a consentire il recupero di tali imposte differite attive.

Le attività/passività fiscale anticipata/differita sono misurate in base alle aliquote fiscali che si attende saranno applicate nell'esercizio in cui tali attività si realizzeranno o tali passività si estingueranno, considerando le aliquote in vigore e quelle già emanate, o sostanzialmente in vigore, alla data di bilancio.

Attività e passività fiscali vengono contabilizzate con contropartita, di norma, a conto economico salvo nel caso in cui derivino da operazioni i cui effetti sono attribuiti direttamente alla redditività complessiva o al patrimonio netto; in tali casi vengono imputate rispettivamente, al prospetto della redditività complessiva o al patrimonio coerentemente con l'elemento cui si riferiscono.

10. Fondi per rischi e oneri

Nella voce sono ricompresi i seguenti fondi:

- Nella sottovoce «impegni e garanzie rilasciate» vanno indicati i fondi per rischio di credito a fronte di impegni a erogare fondi e di garanzie finanziarie rilasciate che sono soggetti alle regole di svalutazione dell'IFRS 9 e i fondi su altri impegni e altre garanzie che non sono soggetti alle regole di svalutazione dell'IFRS 9.
- Nella sottovoce «Fondi di quiescenza e obbligazioni simili» sono iscritti i fondi di previdenza complementare a benefici definiti e quelli a contribuzione definita classificati come fondi interni ai sensi della vigente legislazione previdenziale e i restanti fondi di previdenza complementare «fondi esterni», solo se è stata rilasciata una garanzia sulla restituzione del capitale e/o sul rendimento a favore dei beneficiari. Tali includono:
 - Fondo di quiescenza della capogruppo. È classificato come fondo di previdenza «interno» e rientra nella categoria dei fondi a prestazioni definite. L'onere di una eventuale insufficienza delle attività del fondo rispetto alla obbligazione relativa ricade sulla banca.
 - Passività attuariale in capo a BPS (Suisse) SA derivante dagli oneri per la previdenza



integrativa per i dipendenti della stessa. Per maggior dettagli si rinvia allo specifico criterio contabile descritto successivamente.

- La sottovoce «Altri fondi per rischi e oneri» comprende, oltre al fondo «premio di fedeltà», che rappresenta l'onere derivante dalla corresponsione del premio ai dipendenti che raggiungono l'anzianità di servizio di 30 anni, i fondi accantonati a fronte di passività di ammontare o scadenza incerti, tra cui le controversie legali, che sono rilevati in bilancio quando ricorrono le seguenti contestuali condizioni:
 - l'impresa ha un'obbligazione attuale (legale o implicita), ossia in corso alla data di riferimento del bilancio, quale risultato di un evento passato;
 - è probabile che per adempiere all'obbligazione si renderà necessario un impiego di risorse economiche;
 - può essere effettuata una stima attendibile dell'importo necessario all'adempimento dell'obbligazione.

Laddove l'effetto del valore attuale del denaro assume rilevanza, (si prevede che l'esborso si verificherà oltre 12 mesi dalla data della rilevazione) si procede all'attualizzazione del relativo fondo.

11. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato

Criteri di classificazione

Nella presente voce figurano i debiti verso banche e verso clientela, qualunque sia la loro forma tecnica (depositi, conti correnti, finanziamenti, titoli), diversi da quelli ricondotti nelle voci 20 «Passività finanziarie di negoziazione» e 30 «Passività finanziarie designate al *fair value*». Sono inclusi i debiti di funzionamento connessi con la prestazione di attività e di servizi finanziari come definiti dal T.U.B. e dal T.U.F. ed i margini di variazione presso organismi di compensazione a fronte di operazioni su contratti derivati nonché i debiti di funzionamento connessi con la prestazione di servizi finanziari. I debiti verso clientela, debiti verso banche e titoli in circolazione sono rappresentati da strumenti finanziari (diversi dalle passività di negoziazione) che configurano le forme tipiche della provvista fondi realizzata dal Gruppo presso la clientela, presso altre banche oppure incorporata in titoli. Sono inoltre inclusi i debiti iscritti dall'impresa in qualità di locatario nell'ambito di operazioni di leasing.

Criteri di iscrizione

Le predette passività finanziarie sono iscritte in bilancio secondo il principio della data di regolamento. La contabilizzazione iniziale avviene al valore corrente, valore che di norma corrisponde all'importo riscosso. Non sono inclusi nel valore di iscrizione iniziale tutti gli oneri che vengono recuperati a carico della controparte creditrice o che sono riconducibili a costi interni di natura amministrativa. Le passività di raccolta di tipo strutturato, costituite cioè dalla combinazione di una passività ospite e di uno o più strumenti derivati incorporati vengono disaggregate e contabilizzate separatamente dai derivati in essa impliciti a condizione che le caratteristiche economiche e i rischi dei derivati incorporati siano sostanzialmente differenti da quelli della passività finanziaria ospite e i derivati siano configurabili come autonomi contratti derivati.

Criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale le passività finanziarie sono valutate al costo ammortizzato col metodo del tasso di interesse effettivo. Il costo ammortizzato è calcolato rilevando lo sconto o il premio sull'acquisizione e gli onorari o costi che fanno parte integrante del tasso di interesse effettivo. Le passività a breve termine rimangono iscritte per il valore incassato.



Le passività oggetto di una relazione di copertura efficace vengono valutate in base alla normativa prevista per tale tipologia di operazioni.

I debiti per leasing vengono rivalutati quando vi è una *lease modification* (e.g. una modifica del perimetro del contratto), che non è contabilizzata/considerata come contratto separato.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Gli interessi passivi collegati agli strumenti di raccolta sono registrati a conto economico nella voce «interessi passivi e oneri assimilati». L'ammortamento al tasso di interesse effettivo è compreso tra gli oneri finanziari nel prospetto dell'utile/(perdita). Gli utili e le perdite da riacquisto di tali passività sono rilevati a conto economico nella voce «utili/perdite da cessione o riacquisto di passività finanziarie».

Gli interessi passivi relativi alla passività finanziaria in relazione al contratto di leasing sono rilevati alla voce «Interessi passivi e oneri assimilati».

Criteri di cancellazione

Le passività finanziarie sono cancellate dal bilancio quando risultano scaduti, estinti, annullati ovvero adempiuti gli obblighi sottostanti le passività. Le passività di raccolta emesse e successivamente riacquistate vengono cancellate dal passivo.

12. Passività finanziarie di negoziazione

La voce include gli strumenti derivati, fatta eccezione per quelli di copertura, il cui fair value risulta essere negativo. Vi sono allocati anche i valori negativi degli strumenti derivati separati contabilmente dai sottostanti strumenti finanziari strutturati quando esistono le condizioni per effettuare lo scorporo. I criteri di iscrizione in bilancio, di cancellazione, di valutazione e di rilevazione delle componenti di conto economico sono le stesse già illustrate per le attività detenute per negoziazione.

13. Passività finanziarie valutate al fair value

Non sono presenti in bilancio passività finanziarie valutate al *fair value*.

14. Operazioni in valuta

Sono costituite da tutte le attività e passività denominate in valute diverse dall'Euro.

Criteri di iscrizione

Le attività e passività denominate in valute diverse dall'euro sono inizialmente iscritte al tasso di cambio a pronti in essere alla data dell'operazione.

Criteri di valutazione

Alla data di chiusura dell'esercizio le attività e passività monetarie in valuta estera sono convertite utilizzando il tasso di cambio a pronti corrente a tale data. Le immobilizzazioni finanziarie espresse in valuta sono convertite al cambio storico d'acquisto.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Le differenze di cambio che derivano dal regolamento di elementi monetari o dalla conversione di elementi monetari a tassi diversi da quelli di conversione iniziali, o di conversio-



ne del bilancio precedente, sono rilevate nel conto economico del periodo in cui sorgono. Per le attività classificate come attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva, che non sono elementi monetari, le differenze di cambio sono imputate alle riserve di valutazione.

Criteri di cancellazione

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

15. Trattamento di fine rapporto

Il trattamento di fine rapporto è considerato un programma a benefici definiti, ossia una obbligazione a benefici definiti e pertanto, come previsto dallo IAS 19, si è proceduto alla determinazione del valore dell'obbligazione utilizzando il «*projected unit credit method*» quindi proiettando al futuro, sulla base di ipotesi attuariali per la parte di quota maturata. A tal fine viene utilizzato il «*projected unit credit method*» che considera ogni singolo periodo di servizio come originatore di una unità aggiuntiva di TFR da utilizzarsi per costruire l'obbligazione finale proiettando gli esborsi futuri sulla base di analisi storico-statistiche e della curva demografica e attualizzando tali flussi sulla base di un tasso di interesse di mercato. L'analisi attuariale è svolta semestralmente da un attuario indipendente.

A seguito della riforma della previdenza complementare di cui al D.Lgs. 5 dicembre 2005 n. 252 le quote di TFR maturate fino al 31/12/2006 rimangono in azienda, mentre le quote maturate successivamente devono, a scelta del dipendente, essere destinate a forme di previdenza complementare o mantenute in azienda per essere trasferite successivamente all'INPS. Questo ha comportato delle modifiche alle ipotesi prese a base ai fini del calcolo attuariale, in particolare non si tiene più conto del tasso annuo medio di aumento delle retribuzioni.

In ottemperanza a quanto previsto dalla Legge 335/95 i dipendenti assunti dal 28/4/1993 possono destinare parte del trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato a un Fondo di Previdenza complementare ai sensi dei vigenti accordi aziendali.

Gli utili e le perdite attuariali derivanti da aggiustamenti delle stime attuariali sono contabilizzati con contropartita ad una posta del patrimonio netto come evidenziato nel prospetto della redditività complessiva.

Il TFR maturato dopo il 31 dicembre 2006 rientra nella fattispecie di piani a contribuzione definita, Il Gruppo rileva i contributi da versare a un piano a contribuzione definita per competenza come passività dopo aver dedotto eventuali contributi già versati ai fondi di previdenza integrativa e al fondo INPS a fronte delle prestazioni di lavoro dipendente e in contropartita il conto economico.

16. Altre informazioni

16.1 Pagamenti basati su azioni – Operazioni con pagamento regolato con strumenti di capitale

È previsto un piano dei compensi a favore di soggetti apicali basato su strumenti finanziari nell'ambito del quale la remunerazione variabile, qualora superi la soglia di rilevanza determinata dal Consiglio di amministrazione, è soggetta alle norme relative al differimento e al pagamento con strumenti finanziari che si ritengono idonee ad assicurare il rispetto degli obiettivi aziendali di lungo periodo. Il costo delle operazioni regolate con strumenti di capitale è determinato dal *fair value* alla data in cui l'assegnazione è effettuata utilizzando un metodo di valutazione appropriato.

Tale costo, assieme al corrispondente incremento di patrimonio netto, è rilevato tra i costi per il personale lungo il periodo in cui sono soddisfatte le condizioni relative al rag-



giungimento di obiettivi e/o alla prestazione del servizio. I costi cumulati rilevati a fronte di tali operazioni alla data di chiusura di ogni esercizio fino alla data di maturazione sono commisurati alla scadenza del periodo di maturazione e alla migliore stima del numero di strumenti di capitale che verranno effettivamente a maturazione. Il costo o ricavo nel prospetto dell'utile/(perdita) d'esercizio rappresenta la variazione del costo cumulato rilevato all'inizio e alla fine dell'esercizio.

Le condizioni di servizio o di performance non vengono prese in considerazione quando viene definito il *fair value* del piano alla data di assegnazione. Si tiene però conto della probabilità che queste condizioni vengano soddisfatte nel definire la miglior stima del numero di strumenti di capitale che arriveranno a maturazione. Le condizioni di mercato sono riflesse nel *fair value* alla data di assegnazione. Qualsiasi altra condizione legata al piano, che non comporti un'obbligazione di servizio, non viene considerata come una condizione di maturazione. Le condizioni di non maturazione sono riflesse nel *fair value* del piano e comportano l'immediata contabilizzazione del costo del piano, a meno che non vi siano anche delle condizioni di servizio o di performance.

16.2 Interest Rate Benchmark Reform

La cosiddetta «riforma degli IBOR» segue le raccomandazioni del *Financial Stability Board* (FSB) a seguito della richiesta del G20 di compiere una radicale revisione dei principali indici di riferimento dei tassi d'interesse. La richiesta è diretta conseguenza della perdita di affidabilità di alcuni *benchmark rate* esistenti a seguito della presunta manipolazione degli stessi corroborata dalla rarefazione della liquidità nei mercati interbancari nel periodo successivo alla crisi economica.

A livello europeo, tale riforma si è tradotta nel Regolamento dell'Unione Europea 2016/1011 dell'8 giugno 2016 (c.d. *Benchmarks Regulation*, BMR) in vigore da gennaio 2018, recepito in Italia dal Decreto Legislativo 19 del 13 febbraio 2019. Il regolamento ha definito il nuovo quadro normativo sui tassi di riferimento, EURIBOR, LIBOR ed EONIA creando incertezza sulla disponibilità nel lungo periodo di alcuni *Benchmark*. In tale contesto, il gruppo Banca Popolare di Sondrio ha avviato un progetto di *assessment* dal quale è emersa una bassa significatività dell'impatto della riforma avuto riguardo ai seguenti ambiti di indagine: prodotti, contratti, modelli e sistemi informativi.

Con riferimento all'EURIBOR, tasso di riferimento utilizzato per numerose tipologie di operazioni di raccolta e impiego e prodotti derivati, calcolato per diverse scadenze e amministrato dall'ente europeo EMMI (*European Money Markets Institute*), a partire dal 28 novembre 2019 viene calcolato con una nuova metodologia ai fini dell'adeguamento al regolamento di cui sopra. Tale innovata metodologia non modifica la variabile economica che l'indice rappresenta, che rimane il costo della raccolta per le banche europee contributrici. Ciò che cambia attiene al dato misurato, che ora è costituito dall'effettivo costo della raccolta rilevato dalle operazioni effettivamente conclusesi e non più, come avveniva in precedenza, da quello relativo alle proposte di acquisto o vendita dichiarato dalle banche contributrici.

A partire dal 1 ottobre 2019 è cessata la pubblicazione del tasso di riferimento EONIA nella sua precedente metodologia di calcolo. A sostituzione di tale parametro, a partire dal 2 ottobre 2019, è iniziata la pubblicazione di €STR (*Euro Short-Term Rate*). Con riferimento al tasso €STR l'esposizione del Gruppo Banca Popolare di Sondrio risulta essere priva di impatti data l'assenza di prodotti indicizzati al nuovo €STR.

In ultima analisi, la pubblicazione del LIBOR è cessata a partire dalla fine del 2021 e sono già presenti nelle singole nazioni tassi *risk free* alternativi che andranno a sostituire il LIBOR stesso.

Per quanto attiene l'informativa di cui all'IFRS 7, paragrafo 24 I e 24 J relativa alla riforma degli indici di riferimento per la determinazione dei tassi di interesse, non si sono ravvisati significativi impatti sugli strumenti che hanno già sperimentato la transizione.

A partire dal 2021 è applicabile obbligatoriamente e per la prima volta il Regolamento n.



25/2021 del 13 gennaio 2021 che recepisce il documento «Riforma degli indici di riferimento per la determinazione dei tassi di interesse – fase 2 Modifiche all'IFRS 9, allo IAS 39, all'IFRS 7, all'IFRS 4 e all'IFRS 16». Dal punto di vista della rappresentazione contabile viene chiarito che le modifiche a seguito della *IBOR Reform* relative alla sostituzione del tasso IBOR esistente con il nuovo tasso *Risk Free Rate* non debbano costituire un evento di *derecognition*, ma siano da considerare contabilmente come una modifica (cd. «*modification*»). In proposito viene introdotto un espediente pratico che consente di rappresentare tali modifiche, se effettuate come diretta conseguenza dell'*IBOR Reform* e su basi economiche equivalenti, con un adeguamento prospettico del tasso di interesse effettivo, con impatti sul margine di interesse dei futuri periodi.

In tema di *Hedge Accounting*, nella seconda fase del progetto, lo IASB ha introdotto alcune eccezioni allo IAS 39, in caso di modifiche necessarie come diretta conseguenza dell'*IBOR Reform* ed effettuate su basi economiche equivalenti, che consentono di non effettuare la *discontinuing* a seguito dell'aggiornamento della documentazione sulla relazione di copertura (per la modifica del rischio coperto, del sottostante coperto o del derivato di copertura o della modalità di verifica della tenuta della copertura). L'eventuale effetto di inefficacia deve comunque essere rilevato a conto economico. Si precisa che il Gruppo, non avendo in essere operazioni rilevanti di *hedge accounting*, non ha registrato significativi impatti dalla riforma.

Per ulteriori informazioni in merito si rimanda a quanto contenuto nella presente Nota Integrativa, Parte E, 1.3 Gli strumenti derivati e le politiche di copertura, par. 1.3.2 Le coperture contabili.

16.3 TLTRO III

Il Consiglio direttivo della Banca Centrale Europea (BCE) ha lanciato una nuova serie di sette operazioni mirate di rifinanziamento a più lungo termine (TLTRO III). Le nuove operazioni di finanziamento, in base a quanto indicato nella decisione ECB del 07/03/2019:

- prevedevano aste da settembre 2019 a marzo 2021 con cadenza trimestrale;
- hanno una durata di tre anni, con la possibilità di rimborso (totale o parziale) volontario anticipato a partire da un anno dopo il regolamento di ciascuna operazione.

Nelle riunioni del 12 marzo e del 30 aprile 2020, il Consiglio direttivo della BCE, a seguito dell'emergenza Covid-19, ha rivisto i parametri delle operazioni TLTRO con riferimento all'importo massimo finanziabile e la relativa remunerazione.

Le operazioni TLTRO-III sono condotte con cadenza trimestrale a partire da settembre 2019. Alle sette operazioni inizialmente previste si sono aggiunte ulteriori tre operazioni da condurre a giugno, settembre e dicembre 2021. Ciascuna operazione ha durata pari a tre anni. Per le operazioni condotte a giugno, settembre e dicembre 2021 è prevista un'opzione di rimborso volontario esercitabile trimestralmente a partire da giugno 2022.

Le operazioni di TLTRO III sono indicizzate al tasso di interesse medio sulle operazioni di rifinanziamento principali (MRO – *Main Refinancing Operation rate*, attualmente pari allo 0%) o in alternativa, in funzione del raggiungimento di determinati *benchmark* al 31 marzo, al tasso di interesse medio sulle operazioni di deposito *overnight* presso la banca centrale (DF – *Deposit Facility rate*).

A seguito della crisi legata al Covid-19, per il periodo compreso tra il 24 giugno 2020 e il 23 giugno 2021, è stato previsto un taglio di 50 punti base ai tassi sopracitati e con la decisione BCE di dicembre 2020 la riduzione è stata estesa anche al periodo compreso tra il 24 giugno 2021 e il 23 giugno 2022. Anche in tal caso, le condizioni agevolate sono subordinate al conseguimento di determinati target di crescita misurati al 31 marzo 2021 e al 31 dicembre 2021.

Avendo la Capogruppo raggiunto tutti gli obiettivi di crescita richiesti, potrà beneficiare dell'applicazione del *Deposit Facility rate*, nonché della riduzione di ulteriori 50 b.p. per il periodo dal giugno 2020 al giugno 2022, a valere su tutti i fondi in possesso della Capogruppo, in funzione della loro data di assegnazione.



Il Gruppo ha considerato il funding concesso come non a condizioni di mercato e qualificato le operazioni TLTRO III come un prestito da parte di un governo il cui beneficio è trattato come un contributo pubblico, ai sensi dello IAS 20. In linea con quanto previsto dal paragrafo 8 dello IAS 20, un contributo pubblico non può essere rilevato finché non esiste la ragionevole certezza che l'entità rispetti le condizioni previste.

Dal punto di vista contabile, in considerazione del paragrafo 12 dello IAS 20, la rilevazione del beneficio deve essere effettuata negli esercizi in cui l'entità rileva come costi le relative spese che i contributi intendono compensare. Considerato che il beneficio è stato concesso alle banche al fine di sostenere l'offerta di credito nel periodo della pandemia che si è sostanziato, per la Capogruppo, prevalentemente nella concessione di nuove erogazioni direttamente legate alla pandemia stessa, si può concludere come il «maggiore costo» sostenuto dalla Capogruppo sia riconducibile sia al costo per il nuovo *funding* per finanziare le nuove erogazioni, sia al mancato *cash-flow* sulle operazioni oggetto di moratoria per il periodo di sospensione che ha determinato un ulteriore fabbisogno finanziario.

Il 29 settembre 2021 la Capogruppo ha provveduto a rimborsare anticipatamente due operazioni di TLTRO III per complessivi 3.700 milioni di euro e a sottoscrivere una nuova tranche di pari importo al fine di allungare la scadenza.

Al 31 dicembre 2021, il valore contabile delle passività TLTRO III risulta pari a 8.874 milioni ed i relativi interessi contabilizzati ammontano a 83 milioni di euro.

16.4 Ricavi provenienti da contratti con clienti

I ricavi, in ottemperanza al principio contabile IFRS 15, rappresentano il trasferimento di beni o servizi al cliente e sono rilevati per un ammontare pari al corrispettivo che si stima di avere diritto a ricevere in cambio dei suddetti beni o servizi e sono rilevati seguendo il modello dei 5 step (identificare il contratto con il cliente; identificare le obbligazioni di fare («*performance obligation*») nel contratto; determinare il prezzo dell'operazione; allocare il prezzo dell'operazione alle *performance obligation*; rilevare il ricavo quando l'entità soddisfa la *performance obligation*).

I ricavi derivanti da obbligazioni contrattuali con la clientela sono rilevati al conto economico qualora sia probabile che l'entità riceva il corrispettivo a cui ha diritto in cambio dei beni o dei servizi trasferiti al cliente. Tale corrispettivo deve essere allocato alle singole obbligazioni previste dal contratto e deve trovare riconoscimento come ricavo nel conto economico in funzione delle tempistiche di adempimento dell'obbligazione. Nel dettaglio, i ricavi possono trovare riconoscimento nel conto economico in un momento preciso o nel corso del tempo, mano a mano che l'entità adempie l'obbligazione di fare. Il corrispettivo promesso nel contratto con il cliente può includere importi fissi, importi variabili o entrambi. Nel dettaglio, il corrispettivo del contratto può variare a seguito di riduzioni, sconti, rimborsi, incentivi o altri elementi analoghi e può dipendere dal verificarsi o meno di un evento futuro. In presenza di corrispettivi variabili, la rilevazione del ricavo nel conto economico viene effettuata qualora sia possibile stimare in modo attendibile il ricavo e solo se risulta altamente probabile che tale corrispettivo non debba essere successivamente stornato dal conto economico, in tutto o in una parte significativa. Qualora l'entità riceva dal cliente un corrispettivo che prevede di rimborsare al cliente stesso, in tutto o in una parte, il ricavo ottenuto, deve essere rilevata una passività a fronte dei previsti futuri rimborsi. La stima di tale passività è oggetto di aggiornamento ad ogni data di bilancio o situazione infrannuale e viene condotta sulla base della quota parte del corrispettivo che l'entità si aspetta di non avere diritto.

Con riferimento alla rilevazione delle commissioni di collocamento di prodotti, i ricavi vengono rettificati per tener conto della possibilità di restituzione di importi già incassati legati a ricavi variabili. Con riferimento ai corrispettivi connessi a conti correnti, le modalità di rilevazione prevedono l'allocazione dei ricavi stessi sui singoli prodotti o servizi costituenti il pacchetto «*stand alone*».



16.5 Trattamento contabile dei crediti d'imposta connessi con i Decreti Legge «Cura Italia» e «Rilancio».

I Decreti-legge n.18/2020 (c.d. «Decreto Cura Italia») e n.34/2020 (c.d. «Decreto Rilancio») hanno previsto una serie di misure volte a sostenere privati e imprese italiane nel loro rilancio post emergenza Covid-19, tra cui misure fiscali di incentivazione connesse a spese sostenute per specifici interventi fruibili sotto forma di detrazioni d'imposta o crediti d'imposta.

Tali incentivi fiscali si applicano a famiglie o imprese, sono commisurati a una percentuale della spesa sostenuta (che in alcuni casi raggiunge anche il 110%) e sono erogati sotto forma di crediti d'imposta o di detrazioni d'imposta (trasformabili su opzione in crediti d'imposta). Per gli interventi edilizi previsti dalle specifiche normative richiamate nel Decreto legge n. 34/2020 (c.d. «Decreto Rilancio») è possibile usufruire dell'incentivo anche tramite sconto sul corrispettivo dovuto al fornitore, al quale verrà riconosciuto un credito d'imposta. Tali crediti d'imposta sono cedibili a soggetti terzi, tra cui le banche, che li utilizzeranno in compensazione dei propri debiti tributari secondo la specifica disciplina prevista; in alternativa potranno a loro volta cederli a intermediari finanziari iscritti all'albo previsto dall'articolo 106 del Testo unico delle leggi in materia bancaria e creditizia e imprese di assicurazione autorizzate ad operare in Italia ai sensi del Decreto legislativo n. 209/2005.

Il Gruppo, nell'ottica di contribuire a sostenere famiglie e imprese, nel secondo semestre 2020 ha avviato un progetto specifico mirato all'acquisizione di tali crediti d'imposta. Allo stato del 31 dicembre 2021 l'importo di tali crediti d'imposta acquisiti, a valori di bilancio e al netto degli utilizzi in compensazione dei propri debiti tributari, era di 448 milioni.

La contabilizzazione è avvenuta in conformità a quanto previsto dai principi contabili internazionali. In tal senso, coerentemente a quanto previsto dal Documento Banca d'Italia/Consob/Ivass n. 9, i crediti d'imposta acquistati non rappresentano attività fiscali, contributi pubblici, attività immateriali o attività finanziarie per tale motivo la classificazione più appropriata è quella residuale delle «altre attività» dello stato patrimoniale.

Al momento della rilevazione iniziale il credito d'imposta viene rilevato al prezzo dell'operazione (valore corrispondente al suo valore equo). Per le valutazioni successive è prevista l'applicazione delle previsioni dell'IFRS 9 secondo il Business Model HTC.

Con riferimento alla rappresentazione nel prospetto di conto economico i proventi contabilizzati nella voce interessi, sono pari ad oltre 5 milioni.

16.6 Proventi da dividendi

I dividendi vengono rilevati al momento in cui sorge il diritto di percepirla.

16.7 Azioni proprie

Eventuali azioni proprie detenute in portafoglio sono portate in diminuzione del patrimonio netto. Allo stesso modo vengono imputati eventuali utili o perdite derivanti dalla successiva negoziazione.

16.8 Covered bond

Si rimanda alla sezione D della parte E di nota integrativa.

16.9 Il formato elettronico unico di comunicazione per la redazione delle relazioni finanziarie annuali

La Direttiva 2013/50/UE, che ha modificato la Direttiva 2004/109/CE (Direttiva sulla trasparenza), ha stabilito che tutte le relazioni finanziarie annuali degli emittenti i cui valori mobiliari sono ammessi alla negoziazione in un mercato regolamentato devono essere redatte in un formato elettronico unico di comunicazione.



All'Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati (ESMA), la Direttiva sulla trasparenza ha assegnato il compito di elaborare norme tecniche per specificare tale formato elettronico di comunicazione. La Commissione europea ha adottato le suddette norme tecniche con il Regolamento delegato 2019/815 del 17 dicembre 2018 (Regolamento ESEF-*European Single Electronic Format*, d'ora in poi Regolamento), il quale ha stabilito per gli emittenti i seguenti obblighi principali:

- gli emittenti redigono e pubblicano la loro relazione finanziaria annuale nel formato XHTML (*eXtensible HyperText Markup Language*);
- gli emittenti che redigono il bilancio consolidato conformemente agli *International Financial Reporting Standard* (IFRS) utilizzano il linguaggio iXBRL (*Inline eXtensible Business Reporting Language*) per la marcatura di tale bilancio consolidato.

La combinazione del formato XHTML con le marcature iXBRL ha l'obiettivo di rendere le relazioni finanziarie annuali leggibili tanto da utenti umani quanto da dispositivi automatici, migliorando così l'accessibilità, l'analisi e la comparabilità delle informazioni incluse nelle relazioni finanziarie annuali.

L'utilizzo del linguaggio di markup XBRL comporta l'applicazione di una tassonomia (IFRS) che consente la conversione del testo leggibile da utenti umani in informazioni leggibili da un dispositivo automatico. La tecnologia InlineXBRL consente di incorporare i mark-up XBRL nell'XHTML.

Il linguaggio XBRL (*eXtensible Business Reporting Language*) è leggibile da un dispositivo automatico e consente l'utilizzo automatizzato di grandi quantità di informazioni. Il linguaggio XBRL è consolidato e utilizzato in diverse giurisdizioni ed è attualmente l'unico linguaggio di *markup* appropriato per marcare le informazioni contenute nei bilanci. L'utilizzo del linguaggio di *markup XBRL* comporta l'applicazione di una tassonomia per convertire il testo leggibile da utenti umani in informazioni leggibili da un dispositivo automatico. La tassonomia IFRS, resa disponibile dalla Fondazione IFRS, è una tassonomia consolidata elaborata per marcare le informazioni presentate secondo gli IFRS. L'utilizzo della tassonomia IFRS facilita la comparabilità a livello mondiale dei *markup* dei bilanci redatti conformemente agli IFRS.

Dal 1° gennaio 2021, a seguito della proroga nel Decreto Milleproroghe (decreto-legge 31 dicembre 2020, n. 183 convertito nella Legge 26 febbraio 2021, n. 21), e quindi a partire dal bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2021, viene introdotto l'obbligo di marcare le seguenti informazioni:

- Anagrafica di base
- Schemi di bilancio consolidati (Stato Patrimoniale consolidato, Conto Economico consolidato, Prospetto della redditività consolidata complessiva, Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato e Rendiconto finanziario consolidato)

Dal 1° gennaio 2022, e quindi a partire dal bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2022, l'obbligo di redazione secondo il nuovo formato ESEF si estenderà anche all'informativa contenuta nella Nota integrativa consolidata e alla Relazione sulla gestione consolidata nel caso vengano fatti rimandi.

16.10 Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi Schema Volontario

Nel mese di dicembre 2015 la Capogruppo ha aderito allo Schema Volontario costituito nell'ambito del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi per l'effettuazione di interventi di sostegno a favore di banche in amministrazione straordinaria o in condizioni di dissesto o a rischio di dissesto e ad esso aderenti. Trattasi di uno strumento aggiuntivo per la soluzione delle crisi bancarie destinato ad interventi per i quali sussistono prospettive di risanamento della banca o sia prevedibile un minor onere rispetto a quello da sostenere in liquidazione della stessa. Nel corso del 2018, il fondo è intervenuto a favore di Banca Carige, che si è tradotto, per la Banca, in un esborso di 5,257 milioni a fronte dell'iscrizione di

un'attività finanziaria nel portafoglio dei titoli valutati al *fair value* con impatto a conto economico. L'attività finanziaria è stata completamente svalutata in sede di bilancio 2018. Negli esercizi successivi e nell'esercizio in commento non sono stati contabilizzati oneri per altri interventi.

16.11 Informativa ai sensi art. 1 commi 125-129 della Legge 4 agosto 2017 n. 124/17 «Legge annuale per il mercato e la concorrenza - Misure di trasparenza nelle erogazioni pubbliche» come modificata dal D.L. 30/4/2019 n. 34 (c.d. «Decreto crescita») art. 35

Con riferimento alla normativa sopra richiamata si specifica che i contributi o aiuti in denaro o in natura non aventi carattere generale e privi di natura corrispettiva, retributiva o risarcitoria corrisposti alla banca sono stati oggetto di pubblicazione nell'ambito del Registro Nazionale degli aiuti di Stato, cui si rinvia come previsto dall'art. 125-quinquies della legge.

16.12 Rischi, incertezze e impatti dell'epidemia COVID-19

Come indicato precedentemente l'adozione di alcuni principi contabili comporta necessariamente il ricorso a stime ed assunzioni che hanno effetto sui valori delle attività e delle passività iscritti nella situazione annuale e sull'informativa relativa alle eventuali attività e passività potenziali. Nella determinazione delle stime contabili il Gruppo prende in considerazione tutte le informazioni disponibili alla data di redazione del bilancio nonché le eventuali ipotesi considerate ragionevoli sulla base di evidenze esterne e alla luce dell'esperienza storica dell'istituto. Non si può pertanto escludere che per quanto ragionevoli tali stime possano non trovare conferma nei futuri scenari in cui il Gruppo si troverà ad operare. I risultati che si consuntiveranno in futuro potrebbero infatti anche discostarsi dalle stime effettuate ai fini della redazione della situazione annuale e potrebbero conseguentemente rendersi necessarie rettifiche ad oggi non prevedibili né stimabili rispetto al valore contabile delle attività e passività iscritte.

Allo stato, tra i principali fattori di incertezza che potrebbero incidere sugli scenari futuri in cui il Gruppo si troverà ad operare si annoverano le conseguenze negative sull'economia globale e italiana direttamente o indirettamente collegati all'epidemia da Coronavirus (COVID-19), oltre che gli effetti del conflitto tra Russia e Ucraina. In relazione ai riflessi dell'impatto derivante dall'emergenza sanitaria COVID-19 si richiamano le indicazioni fornite dalle Autorità e dallo IASB nel corso del 2020. Nel corso del 2021 non si segnalano novità normative, pertanto le classificazioni e le valutazioni sono avvenute in continuità del Bilancio 2020 a cui si rimanda per un'informativa dettagliata degli interventi normativi sia per la modalità di applicazione da parte del Gruppo, eccetto che per quanto attiene la proroga, attraverso il Decreto Sostegni Bis dello scorso giugno, delle moratorie garantite dallo Stato dal 30 giugno 2021 al 31 dicembre 2021, l'ulteriore proroga al 30 giugno 2022 introdotta dalla legge n. 234 del 30 dicembre 2021 (Legge di bilancio), e il termine, per le moratorie concesse dopo il 31 marzo 2021, del periodo di concessione di semplificazioni in termini di classificazione delle stesse, per le quali, in assenza di ulteriori indicazioni delle Autorità di Vigilanza, è stata attivata la valutazione per l'eventuale classificazione a forborne.

A. Risultati Economici

Si riassume qui di seguito la dinamica dei principali aggregati economici del Gruppo registrata al 31 dicembre 2021, evidenziando quelli maggiormente influenzati dagli effetti legati alla crisi sanitaria determinata dalla diffusione del COVID-19. In particolare, il margine di interesse ha beneficiato degli effetti positivi derivanti dall'espansione dei volumi e dalle operazioni di rifinanziamento TLTRO III. Le commissioni nette hanno eviden-



ziato un'evoluzione positiva rispetto allo scorso esercizio quando avevano risentito della riduzione dell'operatività delle filiali conseguente alle misure restrittive introdotte per limitare la diffusione del virus, con un impatto negativo in particolare su quelle relative al sistema di incasso e pagamento. I risultati dell'attività finanziaria sono stati molto positivi e sono stati positivamente impattati dai recuperi registrati rispetto all'esercizio 2020 da parte dei mercati finanziari. Il costo del credito è stato influenzato dagli effetti derivanti dal mutato scenario macroeconomico; si è registrata una riduzione del costo del credito complessivo rispetto all'esercizio precedente riconducibile principalmente alla quota di portafoglio *performing* in ragione della qualità complessiva dello stesso, della significativa presenza di garanzie statali e immobiliari, del miglioramento degli scenari macroeconomici e dalla ripresa dei pagamenti delle esposizioni in moratoria sulle quali erano stati appostati specifici accantonamenti nel 2020. Sul portafoglio di crediti *non performing* il costo del credito si è invece incrementato nell'esercizio 2021 a seguito dell'incremento dei livelli di copertura in relazione anche alla cessione massiva effettuata e all'adozione del *calendar provisioning* in osservanza col quadro regolamentare. Nel successivo paragrafo viene fornito un maggior dettaglio degli impatti sulla quantificazione delle perdite attese, con evidenza anche di quelli quantitativi. Nel complesso tutto ciò ha impattato positivamente sui risultati economici parziali e totali, con conseguente effetto positivo anche sugli indicatori di profittabilità e di qualità creditizia. Si rimanda al capitolo «Risultati di sintesi e indicatori alternativi di performance» contenuto nella relazione sulla gestione consolidata per maggiori dettagli e dati quantitativi.

B. ECL – Perdite attese su crediti

Con riferimento al *framework* metodologico utilizzato dal Gruppo per la quantificazione delle perdite attese sui crediti *performing* nel corso del 2021, oltre alle usuali attività di aggiornamento delle parametrizzazioni degli scenari macroeconomici e dei fattori ponderali ad essi associati in base alle ultime previsioni disponibili, inclusive degli effetti della pandemia COVID-19, sono continuati gli interventi evolutivi nella modellistica, volti a migliorare le stime della perdita attesa, in linea con quanto richiesto dal principio contabile IFRS 9.

Con specifico riferimento alla esplicita modellazione della componente di scenario-dependency come postulato dal principio contabile, si precisa come si siano adottati, per il calcolo delle svalutazioni relativo al 31 dicembre 2021, una pluralità di scenari macroeconomici inclusivi degli effetti COVID:

- uno scenario *baseline*, corrispondente all'aggiornamento di dicembre 2021 dello scenario *baseline* inizialmente rilasciato dal fornitore ufficiale in occasione dell'ultimo rapporto previsionale riferito al terzo trimestre 2021;
- uno scenario (lievemente) favorevole, corrispondente allo scenario favorevole rilasciato dal fornitore ufficiale in occasione dell'ultimo rapporto previsionale riferito al terzo trimestre 2021;
- uno scenario (lievemente) avverso, corrispondente allo scenario avverso rilasciato dal fornitore ufficiale in occasione dell'ultimo rapporto previsionale riferito al terzo trimestre 2021.

Per quanto attiene infine i fattori ponderali assegnati ai singoli scenari in sede di ponderazione, allo scenario *baseline*, in ragione della sua natura, viene assegnato il fattore ponderale prevalente (pari al 55%), laddove gli scenari alternativi entrano con fattori ponderali del 20% e 25%.

Inoltre, in ragione del perdurare del contesto macroeconomico osservato e da un punto di vista prudenziale e prospettico, si è provveduto all'aggiornamento delle analisi aventi per oggetto i crediti che hanno beneficiato delle moratorie applicate alla luce della crisi COVID-19, al fine di verificare la corretta classificazione all'interno delle esposizioni *performing*.



Infine, considerando il perdurare dell'elevata incertezza circa l'evoluzione dell'attuale contesto macroeconomico e di business, si è proceduto a mantenere l'apposito *framework* di *expert-based overlay*, volto a catturare al meglio i rischi legati alla pandemia, ed apportando ad esso un'opportuna attività di calibrazione alla luce delle dinamiche evolutive dei suddetti fattori di rischio recentemente osservati. Le suddette revisioni hanno comportato, nel complesso, un livello delle svalutazioni collettive dei crediti, pari a 118 milioni di euro al 31 dicembre 2021 rispetto a 175 milioni di euro al 31 dicembre 2020.

In ogni caso, non si può però escludere che l'introduzione di differenti metodologie, parametri, assunzioni nella determinazione del valore recuperabile delle esposizioni creditizie *performing* del Gruppo – influenzati peraltro dall'evoluzione del contesto economico-finanziario e regolamentare di riferimento – possano determinare valutazioni differenti rispetto a quelle condotte ai fini della redazione della presente relazione consolidata al 31 dicembre 2021.

Per ulteriori dettagli in merito all'incorporazione degli effetti COVID-19 nel calcolo delle rettifiche di valore sui crediti e sull'analisi di *sensitivity* si rinvia ai paragrafi «2.3 Metodi di misurazione delle perdite attese» e «5 Impatti derivanti dalla pandemia COVID-19» contenuti nella sezione dedicata al rischio credito della «Parte E – Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura» della Nota Integrativa individuale.

C. Moratorie e altre misure di sostegno

Al fine di valutare gli effetti sul bilancio, in considerazione delle misure di sostegno economico realizzate dal Governo italiano e dalle associazioni di categoria, che richiedono un intervento significativo del sistema bancario si possono inquadrare tre macroclassi di misure:

- moratorie/sospensioni su mutui e finanziamenti in favore di privati e imprese;
- prestiti garantiti dallo Stato in favore di piccole, medie e grandi imprese;
- anticipazione liquidità ai lavoratori, in relazione alla particolare fattispecie di credito da erogare.

Attraverso la Comunicazione del 30 giugno 2020 «Orientamenti dell'Autorità bancaria europea relativi agli obblighi di segnalazione e di informativa al pubblico sulle esposizioni oggetto di misure applicate alla luce della crisi COVID-19» e del 15 dicembre 2020 la Banca d'Italia ha dato attuazione agli Orientamenti dell'Autorità bancaria europea (EBA) relativi agli obblighi di segnalazione e di informativa al pubblico sulle esposizioni oggetto di misure applicate alla luce della crisi COVID-19. Nel dettaglio è stata prevista l'integrazione delle disposizioni che disciplinano i bilanci delle banche (Circolare n. 262 del 2005) per fornire al mercato informazioni sugli effetti che il COVID-19 e le misure di sostegno all'economia hanno prodotto sulle strategie, gli obiettivi e le politiche di gestione dei rischi, nonché sulla situazione economico patrimoniale degli intermediari.

I criteri di classificazione contabile dei finanziamenti sono stati rivisti rispetto al bilancio al 31 dicembre 2020, in virtù delle nuove regole di classificazione a default introdotte dall'*European Banking Authority* (EBA) e recepite da Banca d'Italia. Inoltre, stante l'eccezionalità del contesto legato alla pandemia COVID-19 e gli orientamenti delle Autorità di Vigilanza, volti ad utilizzare i margini di flessibilità esistenti nella normativa contabile e prudenziale già nel corso del 2020 sono state tempo per tempo assunte decisioni di modifica di classificazione contabile, quali:

- 1) i nuovi finanziamenti correlati alla situazione pandemica, le sospensioni *Eba compliant* e quelle concesse ai sensi del Decreto Cura Italia non sono identificati come misure di *forbearance* all'atto della concessione, salvo le posizioni identificate come più rischiose, per le quali è stata effettuata una specifica attività tesa alla valutazione dell'eventuale marcatura *forborne* e/o della classificazione a inadempienza probabile.
- 2) per le sospensioni e le concessioni diverse dal punto 1) la valutazione della marcatura *forborne* avviene in fase di delibera della facilitazione secondo il processo ordinario;



vengono marcate *forborne* le concessioni finalizzate a facilitare il rimborso di debiti pregressi e le facilitazioni concesse a controparti considerate in difficoltà finanziaria; non vengono marcate *forborne* le facilitazioni concesse in ottica commerciale, quelle concesse per finanziare esigenze di investimento e quelle concesse per allineare gli esborsi finanziari ai flussi reddituali/di cassa.

Da ultimo per i dettagli in termini di esposizione lorde, rettifiche di valore (complessive e dell'esercizio), trasferimenti tra stadi delle misure di sostegno concesse alla banca al 31 dicembre 2021 si rimanda alle seguenti tabelle:

- 4.4a della «Sezione 4 – Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato», contenuta nella «Parte B – Informazioni sullo stato patrimoniale» della presente Nota integrativa consolidata;
- 8.1a e 8.2a della «Sezione 8 – Rettifiche/Riprese di valore nette per rischio di credito» contenuta nella «Parte C – Informazioni sul conto economico» della presente Nota integrativa consolidata;
- A.1.3a e A.1.5a contenute tra le informazioni quantitative della sezione relativa al rischio di credito della «Parte E – Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura» della presente Nota integrativa consolidata.

D. Impairment test avviamenti

Periodicamente viene verificata l'inesistenza di indicatori di perdite durevoli di valore relativamente alle attività immateriali a vita utile indefinita (avviamenti) ed agli investimenti partecipativi iscritti nell'attivo patrimoniale. Il *test impairment* viene predisposto, con cadenza annuale, determinando il valore d'uso o il *fair value* delle attività e verificando che il valore al quale l'attività immateriale o la partecipazione risulta iscritta in bilancio sia inferiore al maggiore tra il rispettivo valore d'uso e *fair value* al netto dei costi di vendita.

Al 31 dicembre 2021 gli avviamenti iscritti relativi a Factorit S.p.A., la cui acquisizione è avvenuta nel 2010 e Prestinuova S.p.a. acquisita il 23 luglio 2018 ammontano complessivamente a 12,6 milioni. Il test di *impairment* delle suddette attività non ha evidenziato la necessità di effettuare alcuna svalutazione dei valori di carico. Nella Parte B della presente Nota Integrativa Consolidata, in corrispondenza della «Sezione 10 – «Attività immateriali» – voce 100» viene fornita l'illustrazione delle principali assunzioni sottostanti la verifica di recuperabilità degli avviamenti ed i relativi risultati.

E. Strumenti finanziari (valutazioni di attività finanziarie, partecipazione e modelli valutativi per la rilevazione del fair value per strumenti non quotati in mercati attivi)

Nel caso di strumenti finanziari non quotati su mercati attivi o di strumenti illiquidi e complessi sono previste specifiche valutazioni che prevedono l'utilizzo di complessi modelli di valutazione e/o parametri a non osservabili sul mercato. Tali valutazioni sono pertanto caratterizzate da complessità valutative che vengono evidenziate nella conseguente classificazione in corrispondenza dei livelli di gerarchia dei *fair value*. Per l'informativa qualitativa e quantitativa sulla modalità di determinazione del *fair value* per gli strumenti misurati in bilancio al *fair value* e per quelli valutati al costo ammortizzato, si fa rinvio a quanto contenuto nella presente Nota Integrativa, Parte A.4 – «Informativa sul *fair value*».

Per quanto concerne gli investimenti partecipativi si evidenzia che l'eventuale indisponibilità, dei progetti di bilancio delle partecipate e dei loro piani industriali previsionali aggiornati introduce ulteriori elementi di incertezza nell'ambito del processo di valutazione del valore delle partecipazioni. In tali circostanze non si può quindi escludere che il valore attribuito alle partecipazioni, sulla base delle informazioni disponibili, possa eventualmente differire da successive valutazioni formulate alla luce di diversi elementi informativi disponibili.



F. Attività per imposte anticipate e valutazione delle passività associate ai benefici a favore dei dipendenti

Il Gruppo presenta, tra le proprie attività patrimoniali significative, attività fiscali per imposte anticipate principalmente derivanti da differenze temporanee tra la data di iscrizione nel conto economico e la data nella quale i costi potranno essere dedotti e in misura residuale da perdite fiscali riportabili a nuovo. Nella Sezione 11 – «Attività fiscali e passività fiscali» contenuta nella Parte B – Attivo della presente Nota Integrativa viene fornita informativa sulla natura e sulle verifiche condotte in merito all'iscrivibilità delle attività per imposte anticipate, sui risultati della sensitivity relativi all'orizzonte temporale di recuperabilità delle DTA, in funzione di ragionevoli variazioni nei previsti flussi reddituali.

La valutazione delle passività associate ai benefici a favore dei dipendenti implica un certo grado di complessità specialmente con riferimento ai piani a benefici definiti ed ai benefici a lungo termine laddove vengono utilizzate ipotesi attuariali di natura demografica (quali tassi di mortalità e di turnover dei dipendenti) e finanziaria (quali tassi di attualizzazione e tassi di inflazione). Nella Parte B della presente Nota Integrativa, rispettivamente per il Fondo di trattamento di fine rapporto e per i fondi di quiescenza aziendali a benefici definiti è stata effettuata l'analisi di sensitività al variare delle principali ipotesi attuariali inserite nel modello di calcolo.

A.3 TRASFERIMENTO DI ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE

Il Gruppo come già nell'esercizio precedente non ha effettuato riclassifiche di attività finanziarie.

A.4 INFORMATIVA SUL FAIR VALUE

Informativa di natura qualitativa

Di seguito viene fornita l'informativa sul *fair value* come richiesto dall'IFRS 13. Il richiamato principio definisce il *fair value* come il prezzo che si percepirebbe per la vendita di una attività ovvero che si pagherebbe per il trasferimento di una passività in una regolare operazione tra operatori di mercato alla data di valutazione. Il *fair value* è un criterio di valutazione di mercato ma, mentre per alcune attività e passività potrebbero essere disponibili transazioni o informazioni di mercato osservabili, per altre attività e passività tali informazioni potrebbero non essere disponibili. Quando non è rilevabile un prezzo per un'attività o una passività identica è necessario ricorrere a delle tecniche di valutazione che massimizzino l'utilizzo di input osservabili rilevanti e riducano al minimo l'input di quelli non osservabili.

Una delle principali novità introdotte dall'IFRS 13 è rappresentata dalle precisazioni in riferimento alla misurazione del rischio di inadempimento nella determinazione del *fair value* dei derivati OTC. Tale rischio riguarda le variazioni sia del merito creditizio della controparte sia quello dell'emittente. È stato pertanto implementato un modello di valorizzazione di questa componente di rischio che va a rettificare il valore puro di mercato dello strumento.

Per quanto riguarda i derivati con *mark to market* attivo la componente di rischio viene denominata CVA (*Credit value adjustment*) e rappresenta la perdita potenziale associata al rischio creditizio della controparte, mentre per gli strumenti con *mark to market* negativo il DVA (*Debit value adjustment*) quantifica il rischio emittente.

A.4.1 Livelli di fair value 2 e 3: tecniche di valutazione e input utilizzati

Gli input di livello 2 sono input diversi dai prezzi quotati di cui al livello 1 e comprendono: prezzi quotati per attività o passività similari in mercati attivi, prezzi quotati per attività o passività identiche o similari in mercati non attivi, dati diversi dai prezzi quotati osservabili



come tassi di interesse e curve dei rendimenti osservabili a intervalli comunemente quotati, volatilità implicite, *spread* creditizi, input corroborati dal mercato.

Sono generalmente forniti da *provider* o desunti sulla base di prezzi calcolati grazie a parametri di mercato per attività finanziarie simili.

Gli input di livello 3 sono input non osservabili per l'attività o per la passività e devono essere utilizzati per valutare il *fair value* nella misura in cui gli input osservabili rilevanti non siano disponibili. Devono riflettere le assunzioni che gli operatori di mercato utilizzerebbero nel determinare il prezzo dell'attività o passività, incluse le assunzioni circa il rischio. Vengono valutate utilizzando input in prevalenza non osservabili sul mercato che derivano da stime e valutazioni interne derivanti da modelli di *pricing* che privilegiano l'esame dei *cash flow* attesi e informazioni di prezzi e *spread* nonché dati e serie di dati storici relativi a fattori di rischio e *report* specialistici in materia.

Attività non finanziarie valutate al fair value su base ricorrente

Per il Gruppo Banca Popolare di Sondrio le attività non finanziarie valutate al *fair value* su base ricorrente sono rappresentate dal patrimonio immobiliare di proprietà detenuto a scopo d'investimento alle quali viene applicata la contabilizzazione prevista dal principio IAS 40.

Il *fair value* degli immobili detenuti a scopo di investimento viene determinato attraverso il ricorso ad apposite perizie predisposte da parte di indipendenti società, professionalmente qualificate ed operanti nel ramo specifico, in grado di fornire valutazioni immobiliari sulla base degli standard RICS Valuation.

Tali standard garantiscono che:

- il *fair value* venga determinato coerentemente alle indicazioni del principio contabile internazionale IFRS 13, ossia rappresenti l'ammontare stimato a cui un'attività verrebbe ceduta e acquistata, alla data di valutazione, da un venditore e da un acquirente privi di legami particolari, entrambi interessati alla compravendita, a condizioni concorrenziali, dopo un'adeguata commercializzazione in cui le parti abbiano agito entrambe in modo informato, consapevole e senza coercizioni;
- i periti presentino dei requisiti professionali, etici e di indipendenza allineati alle previsioni degli standard internazionali ed europei.

Per gli immobili di importo significativo, ossia per gli immobili di valore superiore a 5 milioni, è prevista una perizia di tipo «full», ossia condotta mediante un sopralluogo dell'immobile, oltre che attraverso un'analisi di dettaglio della documentazione disponibile. Per i restanti immobili è invece possibile ricorrere ad una perizia di tipo «drive-by», ossia basata sull'esame della documentazione oltre che attraverso un sopralluogo esterno dell'unità oggetto di valutazione.

Tenuto conto che per gli immobili destinati a scopo di investimento il criterio di misurazione è il *fair value* il valore viene determinato sulla base di nuove perizie ogni anno.

A.4.2 Processi e sensibilità delle valutazioni

Il Gruppo determina il *fair value* delle attività e passività ricorrendo a varie metodologie definite all'interno delle *policies* aziendali. Sulla base degli input che possono essere utilizzati gli strumenti finanziari vengono classificati di Livello 1, Livello 2, Livello 3. Vengono classificati nel Livello 1 gli strumenti finanziari che sono oggetto di quotazione in mercati attivi per i quali il *fair value* è assunto sulla base delle quotazioni ufficiali sul mercato. Nel caso in cui si sia in presenza di più mercati attivi viene considerato il mercato principale; in assenza di quest'ultimo il mercato più vantaggioso. Di norma gli input di livello 1 non possono essere rettificati. Il concetto di mercato attivo non coincide con quello di mercato regolamentato ma è strettamente riferito allo strumento finanziario. Ne consegue che l'es-



sere quotato in un mercato regolamentato non è sufficiente per essere definito quotato in un mercato attivo. I prezzi quotati sono rilevati da listini, *dealer*, *broker* ecc. e sono rappresentativi di transazioni regolarmente effettuate. Vengono classificati nel livello 2 gli strumenti finanziari per i quali gli input sono diversi dai prezzi quotati inclusi nel livello 1 e osservabili direttamente o indirettamente per l'attività o per la passività. In tale caso si ricorre a tecniche di valutazione che sono il metodo della valutazione di mercato, il metodo del costo, il metodo reddituale che a sua volta si basa sulle tecniche del valore attuale e modelli di misurazione del prezzo delle opzioni. L'utilizzo di una tecnica del valore attuale ricomprende a sua volta i seguenti elementi:

- a) una stima dei flussi finanziari futuri per l'attività o la passività da valutare;
- b) l'incertezza inerente ai flussi finanziari data dalle possibili variazioni dell'ammontare e della tempistica degli stessi;
- c) il tasso applicato ad attività monetarie senza rischio con durate analoghe;
- d) il premio per il rischio;
- e) per le passività il rischio di inadempimento relativo a tale passività, compreso il rischio di credito del debitore stesso.

Vengono classificati nel livello 3 gli strumenti finanziari per i quali gli input non siano osservabili. In questo caso vengono utilizzate le migliori informazioni disponibili nelle circostanze specifiche tenendo conto anche di tutte le informazioni relative ad assunzioni ragionevolmente disponibili adottate dagli operatori di mercato.

Nel caso in cui la valutazione di uno strumento finanziario avvenga mediante ricorso a input di livelli diversi allo strumento finanziario viene attribuito il livello con l'input significativo più basso. Il principio contabile IFRS 13 richiede, per le attività finanziarie classificate al livello 3, informativa in merito alla sensibilità dei risultati economici a seguito del cambiamento di uno o più parametri non osservabili utilizzati nelle tecniche di valutazione impiegate nella determinazione del *fair value*. Anche in considerazione del fatto che il peso specifico di tali strumenti all'interno del portafoglio delle attività finanziarie del Gruppo è contenuto e che all'interno degli strumenti di livello 3 sono ricompresi una buona parte di titoli valutati al costo o valutati attraverso prezzi tratti da operazioni precedenti senza ulteriori rettifiche (per i quali non è richiesta informativa quantitativa della sensibilità della misurazione), variazioni degli input non osservabili non comportano significativi impatti economici.

In relazione ai titoli *Asset Backed Securities* (ABS) presenti in portafoglio, rivenienti dalle operazioni di cessione tramite cartolarizzazione di portafogli di crediti in sofferenza (operazioni Diana, Luzzatti e Luzzatti II) le analisi e valutazioni sono state svolte sulla base del più recente patrimonio informativo disponibile e seguendo per la modellazione dei flussi di cassa dell'operazione di *securitization* la c.d. *waterfall structure*. Dalle analisi svolte non sono emersi elementi tali da giustificare una variazione del *fair value* delle tranche rispetto ai valori attualmente scritti a bilancio. Sono inoltre presenti in portafoglio quote di fondi rivenienti da operazioni di ristrutturazione di crediti *corporate*, la cui misurazione al *fair value* viene effettuata sulla base del NAV, eventualmente corretto per tenere conto della scarsa liquidabilità dell'investimento.

Gli strumenti classificati al livello 3, per i quali nella determinazione del *fair value* vengono elaborati input non osservabili di carattere quantitativo, sono riconducibili, in buona parte, a strumenti finanziari che non hanno superato il test SPPI previsto per la classificazione delle attività finanziarie dall'IFRS 9. Il *fair value* della maggior parte di tali strumenti finanziari è determinato attraverso un modello di *Discounted Cash Flow* o, per prodotti a revoca, posto pari all'esposizione lorda rettificata per la componente di perdita per rischio di credito. Al cambiamento dei parametri di rischio non osservabili, i risultati economici non presentano rilevanti oscillazioni. In particolare, sono state effettuate le seguenti analisi:

- a) un'analisi di *sensitivity* alla variazione del parametro di PD (*Probability of default*) considerando i valori del parametro stesso in differenti scenari: (lievemente) favorevole ed



avverso. In entrambi i casi le variazioni del *fair value* sono molto contenute (*fair value* complessivo minore dello 0,12% nello scenario avverso e minore dello 0,06% nello scenario favorevole). Le variazioni risultano molto contenute, in quanto la maggior parte di tali strumenti presenta un basso rischio di credito.

- b) un'analisi di *sensitivity* alla variazione del parametro di LGD (*Loss Given default*) considerando i valori del parametro stesso in differenti scenari: (lievemente) favorevole ed avverso. In entrambi i casi le variazioni del *fair value* sono molto contenute (*fair value* minore dello 0,36% nello scenario avverso e maggiore dello 0,06% nello scenario favorevole). Anche in questo caso, le variazioni risultano molto contenute in quanto la maggior parte di tali strumenti presenta un basso rischio di credito.
- c) un'analisi di *sensitivity* alla variazione del tasso di attualizzazione utilizzato per lo sconto dei flussi di cassa, applicando uno *shock* parallelo alle curve dei tassi di +/-200 *basis points*. In questi casi le variazioni del *fair value* sono pari a -2,60% nel caso in cui si consideri l'innalzamento delle curve dei tassi, viceversa un aumento di *fair value* pari a +7,59% in caso di abbassamento delle medesime. In particolare, nei rapporti rateali a tasso fisso il valore del tasso di capitalizzazione non è impattato dallo *shock*, che impatta invece in fase di attualizzazione dei flussi; al contrario, nei rapporti rateali indicizzati ad un tasso variabile il valore del tasso di capitalizzazione, con riferimento alla componente di *spread*, non è impattato dallo *shock*, mentre lo *shock* impatta in fase di determinazione delle componenti variabili delle cedole e nella fase di attualizzazione dei flussi. Il *fair value*, *shockato* e *non-shockato*, può riflettere un effetto di attualizzazione da tasso negativo; questo è in linea con quanto calcolato correntemente in altre elaborazioni e con la prassi di mercato. La fase di capitalizzazione ha un limite naturale a zero, non vengono generate rate con quota interessi negativa. Le variazioni di *fair value* sono maggiori rispetto alle altre due *sensitivity*, ma rimangono comunque su livelli contenuti.
- d) un'analisi di *sensitivity* volta a quantificare l'impatto della modellazione esplicita della componente di *illiquidity and funding spread*. Nell'ipotesi di non applicare una modellazione esplicita di tale componente la variazione del *fair value* è pari a +5,91%; applicando invece uno *shock* parallelo alle curve dei tassi di +/-50 *basis points*, le variazioni del *fair value* sono pari a -2,47% nel caso in cui si consideri l'innalzamento delle curve dei tassi, viceversa un aumento di *fair value* pari a +2,46% in caso di abbassamento delle medesime.

A.4.3 Gerarchia del *fair value*

Nella determinazione del *fair value* l'IFRS 13 richiama il concetto di gerarchia dei criteri utilizzati per la misurazione che era stato introdotto da un emendamento all'IFRS 7 recepito dal regolamento n. 1165 del 27/11/2009, il quale prevedeva l'obbligo di classificare le valutazioni sulla base di una gerarchia di livelli che riflette la significatività degli input utilizzati nelle valutazioni degli strumenti finanziari. Si distinguono i seguenti livelli:

- a) quotazioni (senza aggiustamenti) rilevate su un mercato attivo per le attività o passività oggetto di valutazione (livello 1);
- b) input diversi dai prezzi quotati di cui al punto precedente che sono osservabili direttamente (prezzi) o indirettamente (derivati dai prezzi) sul mercato (livello 2);
- c) input che non sono basati sui dati di mercato osservabili (livello 3). In questo caso il *fair value* viene determinato ricorrendo a tecniche di valutazione che si basano in modo consistente sul ricorso di stime e assunti da parte degli uffici del Gruppo.

L'allocazione nei livelli non è opzionale ma va effettuata in ordine gerarchico essendo attribuita priorità ai prezzi ufficiali su mercati attivi; in assenza di tali input si ricorre prima a metodi diversi dai primi ma che prendono comunque a riferimento parametri osservabili,



altrimenti a tecniche di valutazione utilizzando input non osservabili.

I trasferimenti di una attività o passività tra i diversi livelli di gerarchia del *fair value* sono effettuati quando a seguito di variazioni degli input appare non coerente la classificazione precedente.

Gerarchia del fair value del patrimonio immobiliare

Il *fair value* degli immobili detenuti a scopo d'investimento è classificato in corrispondenza del livello 3 nella gerarchia di *fair value* prevista dal principio contabile IFRS 13, in quanto è determinato utilizzando tecniche di valutazione per le quali uno degli input significativi non è basato su dati osservabili dal mercato.

A4.4. Altre informazioni

Le informazioni fornite a commento in precedenza unitamente a quanto esposto nelle tabelle successive forniscono una informativa adeguata a quanto richiesto dall'IFRS 13 paragrafi 91 e 92, e non ricorrono obblighi informativi di cui ai paragrafi 51, 93 lettera (i) e 96 del predetto principio.



INFORMATIVA DI NATURA QUANTITATIVA

A.4.5 Gerarchia del fair value

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

Attività/Passività finanziarie misurate al fair value	31/12/2021			31/12/2020		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	196.656	721.751	513.777	154.914	624.957	448.862
a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	158.701	43.442	2.150	117.984	66.616	5.945
b) attività finanziarie designate al fair value	-	-	-	-	-	-
c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	37.955	678.309	511.627	36.930	558.341	442.917
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	2.993.614	-	108.532	2.475.922	-	144.017
3. Derivati di copertura	-	-	-	-	-	-
4. Attività materiali	-	-	81.297	-	-	62.080
5. Attività immateriali	-	-	-	-	-	-
Totale	3.190.270	721.751	703.606	2.630.836	624.957	654.959
1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione	-	104.339	-	-	32.926	890
2. Passività finanziarie designate al fair value	-	-	-	-	-	-
3. Derivati di copertura	-	2.446	-	-	6.271	-
Totale	-	106.785	-	-	39.197	890

Nell'esercizio si sono registrati limitati trasferimenti di strumenti finanziari tra i tre livelli di *fair value*.

L'impatto di CVA (*Credit value adjustment*) e DVA (*Debit value adjustment*) sulla determinazione del *fair value* degli strumenti finanziari derivati non è significativo, anche in relazione alla presenza, per una parte consistente di esposizioni, di accordi di *credit support annex* (CSA).



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

	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico				Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	Derivati di copertura	Attività materiali	Attività immateriali
	Totale	di cui: a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	di cui: b) attività finanziarie designate al fair value	di cui: c) altre attività finanziarie obbligatoria- mente valutate al fair value				
1. Esistenze iniziali	448.862	5.945	-	442.917	144.017	-	62.080	-
2. Aumenti	166.048	2.654	-	163.394	17.345	-	20.179	-
2.1. Acquisti	138.877	-	-	138.877	97	-	340	-
2.2. Profitti imputati a:	26.149	2.631	-	23.518	16.933	-	14.749	-
2.2.1. Conto Economico	26.149	2.631	-	23.518	-	-	80	-
- di cui plusvalenze	23.939	2.150	-	21.789	-	-	80	-
2.2.2. Patrimonio netto	-	-	-	-	16.933	-	14.669	-
2.3. Trasferimenti da altri livelli	80	23	-	57	-	-	-	-
2.4. Altre variazioni in aumento	942	-	-	942	315	-	5.090	-
3. Diminuzioni	101.133	6.449	-	94.684	52.830	-	962	-
3.1. Vendite	6.360	6.360	-	-	5.771	-	-	-
3.2. Rimborsi	68.096	-	-	68.096	269	-	-	-
3.3. Perdite imputate a:	16.915	60	-	16.855	10.457	-	962	-
3.3.1. Conto Economico	16.915	60	-	16.855	-	-	962	-
- di cui minusvalenze	16.902	60	-	16.842	-	-	962	-
3.3.2. Patrimonio netto	-	-	-	-	10.457	-	-	-
3.4. Trasferimenti da altri livelli	-	-	-	-	28.434	-	-	-
3.5. Altre variazioni in diminuzione	9.762	29	-	9.733	7.899	-	-	-
4. Rimanenze finali	513.777	2.150	-	511.627	108.532	-	81.297	-

L'incremento delle attività finanziarie obbligatoriamente valutate al *fair value*, nel corso dell'esercizio, è in buona parte riconducibile a strumenti finanziari (in particolare crediti) che non hanno superato il test SPPI e che, pertanto, sono stati classificati in questa voce. Questa stessa voce ricomprende anche le quote di OICR, non detenute ai fini di *trading*, precedentemente classificati nelle voci «attività finanziarie valutate al *fair value*» e «attività finanziarie disponibili per la vendita».



A.4.5.3 Variazioni annue delle passività valutate al fair value (livello 3)

	Passività finanziarie detenute per la negoziazione	Passività finanziarie valutate al fair value	Derivati di copertura
1. Esistenze iniziali	890	-	-
2. Aumenti	-	-	-
2.1 Emissioni	-	-	-
2.2. Perdite imputate a:	-	-	-
2.2.1. Conto Economico	-	-	-
- di cui minusvalenze	-	-	-
2.2.2. Patrimonio Netto	-	-	-
2.3. Trasferimenti da altri livelli	-	-	-
2.4. Altre variazioni in aumento	-	-	-
3. Diminuzioni	890	-	-
3.1. Rimborsi	-	-	-
3.2. Riacquisti	-	-	-
3.3. Profitti imputati a:	890	-	-
3.3.1. Conto Economico	890	-	-
- di cui plusvalenze	890	-	-
3.3.2. Patrimonio Netto	-	-	-
3.4. Trasferimento ad altri livelli	-	-	-
3.5. Altre variazioni in diminuzione	-	-	-
4. Rimanenze finali	-	-	-

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

Attività/Passività non misurate al fair value o misurate al fair value su base non ricorrente	31/12/2021				31/12/2020			
	VB	Livello 1	Livello 2	Livello 3	VB	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	42.717.673	9.647.966	-	33.899.572	39.168.264	7.203.151	-	33.166.713
2. Attività materiali detenute a scopo di investimento	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	42.717.673	9.647.966	-	33.899.572	39.168.264	7.203.151	-	33.166.713
1. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	50.178.641	3.504.257	240.653	46.478.339	45.386.147	2.614.567	284.068	42.555.036
2. Passività associate ad attività in via di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	50.178.641	3.504.257	240.653	46.478.339	45.386.147	2.614.567	284.068	42.555.036

A.5 - INFORMATIVA SUL C.D. «DAY ONE PROFIT/LOSS»

Il «*day one profit/loss*» regolato dall'IFRS7 e dallo IFRS 9 B5.1.2A, deriva dalla differenza all'atto della prima rilevazione tra il prezzo di transazione dello strumento finanziario e il *fair value*. Tale differenza è riscontrabile, in linea di massima, per quegli strumenti finanziari che non hanno un mercato attivo. Tale differenza viene imputata a conto economico in funzione della vita utile dello strumento finanziario stesso.

Il Gruppo non ha in essere operatività tali da generare componenti di reddito significative inquadrabili nel cosiddetto «*day one profit/loss*».



PARTE B Informazioni sullo stato patrimoniale consolidato

Attivo

Sezione 1 Cassa e disponibilità liquide - voce 10

1.1 Cassa e disponibilità liquide: composizione

	31/12/2021	31/12/2020
a) Cassa	137.325	124.841
b) Conti correnti e depositi a vista presso Banche Centrali	5.315.110	4.941.765
c) Conti correnti e depositi a vista presso banche	200.298	271.274
Totale	5.652.733	5.337.880

I dati al 31.12.2020 sono stati riesposti secondo quanto previsto dal 7° aggiornamento della Circolare n. 262 di Banca d'Italia «Il bilancio bancario: schemi e regole di compilazione».

Sezione 2 Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico - voce 20

2.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione merceologica

Voci/Valori	31/12/2021			31/12/2020		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
A. Attività per cassa						
1. Titoli di debito	24.255	-	-	25.441	-	-
1.1 Titoli strutturati	-	-	-	-	-	-
1.2 Altri titoli di debito	24.255	-	-	25.441	-	-
2. Titoli di capitale	65.378	-	-	66.970	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	68.755	16.626	-	25.573	12.819	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
4.1 Pronti contro termine	-	-	-	-	-	-
4.2 Altri	-	-	-	-	-	-
Totale (A)	158.388	16.626	-	117.984	12.819	-
B. Strumenti derivati						
1. Derivati finanziari	313	26.816	2.151	-	53.797	5.945
1.1 di negoziazione	313	26.816	2.151	-	53.797	5.945
1.2 connessi con la fair value option	-	-	-	-	-	-
1.3 altri	-	-	-	-	-	-
2. Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-
2.1 di negoziazione	-	-	-	-	-	-
2.2 connessi con la fair value option	-	-	-	-	-	-
2.3 altri	-	-	-	-	-	-
Totale (B)	313	26.816	2.151	-	53.797	5.945
Totale (A+B)	158.701	43.442	2.151	117.984	66.616	5.945



2.2 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione per debitori/emittenti/controparti

Voci/Valori	31/12/2021	31/12/2020
A. Attività per cassa		
1. Titoli di debito	24.255	25.441
a) Banche Centrali	-	-
b) Amministrazioni pubbliche	24.255	25.441
c) Banche	-	-
d) Altre società finanziarie di cui: imprese di assicurazione	-	-
e) Società non finanziarie	-	-
2. Titoli di capitale	65.378	66.970
a) Banche	14.623	16.152
b) Altre società finanziarie di cui: imprese di assicurazione	11.275	7.570
c) Società non finanziarie	39.480	43.248
d) Altri emittenti	-	-
3. Quote di OICR	85.381	38.392
4. Finanziamenti	-	-
a) Banche Centrali	-	-
b) Amministrazioni pubbliche	-	-
c) Banche	-	-
d) Altre società finanziarie di cui: imprese di assicurazione	-	-
e) Società non finanziarie	-	-
f) Famiglie	-	-
Totale (A)	175.014	130.803
B. Strumenti derivati		
a) Controparti centrali	-	-
b) Altre	29.280	59.742
Totale (B)	29.280	59.742
Totale (A+B)	204.294	190.545



2.5 Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value: composizione merceologica

	31/12/2021			31/12/2020		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Titoli di debito	37.955	-	32.649	36.873	-	33.032
1.1 Titoli strutturati	-	-	32.649	-	-	33.032
1.2 Altri titoli di debito	37.955	-	-	36.873	-	-
2. Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	-	678.309	74.864	57	558.341	57.130
4. Finanziamenti	-	-	404.114	-	-	352.755
4.1 Pronti contro termine	-	-	-	-	-	-
4.2 Altri	-	-	404.114	-	-	352.755
Totale	37.955	678.309	511.627	36.930	558.341	442.917

I finanziamenti classificati in questa voce sono strumenti finanziari che non hanno superato il test SPPI. I titoli di debito classificati in questa voce sono strumenti rientranti in un *business model* di strumenti finanziari gestiti al *fair value* e non detenuti con finalità di negoziazione.

Le quote di O.I.C.R. sono costituite da: fondi e sicav azionari per € 72,522 milioni, fondi obbligazionari per € 623,728 milioni, fondi bilanciati e flessibili per € 53,302 milioni e fondi immobiliari per € 3,299 milioni.

In merito ai fondi comuni acquisiti nell'ambito di operazioni di cessione di crediti ricompresi tra i fondi obbligazionari si rinvia allo specifico paragrafo riportato nella Parte E della presente Nota Integrativa (Sottosezione D «Operazioni di Cessione» punto C «Consolidato Prudenziale – Attività finanziarie cedute e cancellate integralmente»).



2.6 Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value: composizione per debitori/emittenti

	31/12/2021	31/12/2020
1. Titoli di capitale	-	-
di cui: banche	-	-
di cui: altre società finanziarie	-	-
di cui: società non finanziarie	-	-
2. Titoli di debito	70.604	69.904
a) Banche Centrali	-	-
b) Amministrazioni pubbliche	31.522	20.863
c) Banche	6.433	16.009
d) Altre società finanziarie	29.490	29.175
di cui: imprese di assicurazione	-	-
e) Società non finanziarie	3.159	3.857
3. Quote di O.I.C.R.	753.173	615.530
4. Finanziamenti	404.114	352.754
a) Banche Centrali	-	-
b) Amministrazioni pubbliche	67	92
c) Banche	-	-
d) Altre società finanziarie	12.007	5.287
di cui: imprese di assicurazione	-	-
e) Società non finanziarie	263.012	223.320
f) Famiglie	129.028	124.055
Totale	1.227.891	1.038.188

Sezione 3 Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva - voce 30

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

Voci/Valori	31/12/2021			31/12/2020		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Titoli di debito	2.990.730	-	10.721	2.472.575	-	43.556
1.1 Titoli strutturati	409.256	-	10.165	418.402	-	42.727
1.2 Altri titoli di debito	2.581.474	-	556	2.054.173	-	829
2. Titoli di capitale	2.888	-	97.811	3.347	-	100.461
3. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
Totale	2.993.618	-	108.532	2.475.922	-	144.017

Il portafoglio dei titoli di debito è per lo più costituito da titoli governativi dello Stato italiano, detenuti con l'intento sia di percepire flussi finanziari che di beneficiare di eventuali utili derivanti dalla cessione degli stessi. Per i titoli di capitale non quotati per i quali non sono disponibili input osservabili e per i quali le più recenti informazioni disponibili per valutare il *fair value* sono insufficienti, la miglior stima dello stesso è stata effettuata considerando il valore del patrimonio netto rettificato.

Tra i titoli di capitale sono anche classificate partecipazioni detenute in un'ottica di sostegno all'attività tipica e di supporto allo sviluppo delle realtà territoriali in cui opera il Gruppo.



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

Voci/Valori	31/12/2021	31/12/2020
1. Titoli di debito	3.001.451	2.516.131
a) Banche Centrali	-	-
b) Amministrazioni pubbliche	2.511.285	1.956.408
c) Banche	334.019	376.001
d) Altre società finanziarie	79.940	86.368
di cui: imprese di assicurazione	-	-
e) Società non finanziarie	76.207	97.354
2. Titoli di capitale	100.699	103.808
a) Banche	2.172	7.966
b) Altri emittenti:	98.527	95.842
- altre società finanziarie	85.583	73.134
di cui: imprese di assicurazione	-	-
- società non finanziarie	12.944	22.708
- altri	-	-
3. Finanziamenti	-	-
a) Banche Centrali	-	-
b) Amministrazioni pubbliche	-	-
c) Banche	-	-
d) Altre società finanziarie	-	-
di cui: imprese di assicurazione	-	-
e) Società non finanziarie	-	-
f) Famiglie	-	-
Totale	3.102.150	2.619.939

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

	Valore lordo					Rettifiche di valore complessive				
	Primo stadio	di cui: Strumenti con basso rischio di credito	Secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate	Write-off parziali complessivi
Titoli di debito	3.002.409	-	-	-	-	958	-	-	-	-
Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale 31/12/2021	3.002.409	-	-	-	-	958	-	-	-	-
Totale 31/12/2020	2.475.838	-	42.260	-	-	1.427	540	-	-	-

3.3a Finanziamenti valutati al fair value con impatto sulla redditività complessiva oggetto di misure di sostegno Covid-19: valore lordo e rettifiche di valore complessive.

Alla data del 31 dicembre 2021 non vi sono finanziamenti valutati al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva oggetto di misure di sostegno Covid-19.



Sezione 4 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato - voce 40

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

Tipologia operazioni/Valori	Totale 31/12/2021						Totale 31/12/2020					
	Valore di bilancio			Fair value			Valore di bilancio			Fair value		
	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate	Livello 1	Livello 2	Livello 3
A. Crediti verso Banche Centrali	2.231.679	-	-	-	-	- 2.231.679	2.274.664	-	-	-	-	- 2.274.664
1. Depositi a scadenza	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Riserva obbligatoria	2.231.679	-	-	-	-	-	2.271.762	-	-	-	-	-
3. Pronti contro termine	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Altri	-	-	-	-	-	-	2.902	-	-	-	-	-
B. Crediti verso banche	1.044.670	-	-	783.387	-	272.685	1.074.657	-	-	528.437	-	- 568.721
1. Finanziamenti	257.421	-	-	-	-	257.638	538.178	-	-	-	-	538.385
1.1 Conti correnti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2. Depositi a scadenza	233.711	-	-	-	-	-	447.920	-	-	-	-	-
1.3. Altri finanziamenti:	23.710	-	-	-	-	-	90.258	-	-	-	-	-
- Pronti contro termine attivi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Finanziamenti per leasing	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	23.710	-	-	-	-	-	90.258	-	-	-	-	-
2. Titoli di debito	787.249	-	-	783.387	-	15.047	536.479	-	-	528.437	-	30.336
2.1 Titoli strutturati	378.339	-	-	387.291	-	-	248.789	-	-	245.020	-	15.336
2.2 Altri titoli di debito	408.910	-	-	396.096	-	15.047	287.690	-	-	283.417	-	15.000
Totale	3.276.349	-	-	783.387	-	2.504.364	3.349.321	-	-	528.437	-	- 2.843.385

Tali crediti non sono oggetto di copertura specifica.

Il *fair value* dei crediti a vista o con scadenza a breve termine, viene assunto pari al valore di bilancio.

I dati al 31.12.2020 sono stati riesposti secondo quanto previsto dal 7° aggiornamento della Circolare di Banca d'Italia n. 262 «Il bilancio bancario: schemi e regole di compilazione».



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

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2021						31/12/2020					
	Valore di bilancio			Fair value			Valore di bilancio			Fair value		
	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Finanziamenti	29.042.568	731.721	131.735	-	-	- 30.658.657	27.203.717	957.100	158.179	-	-	- 29.358.318
1.1. Conti correnti	2.925.101	244.858	37.704	-	-	-	2.834.284	371.869	55.774	-	-	-
1.2. Pronti contro termine attivi	-	-	-	-	-	-	67.273	-	-	-	-	-
1.3. Mutui	17.977.590	436.205	83.694	-	-	-	16.517.121	517.260	87.440	-	-	-
1.4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	445.516	8.873	637	-	-	-	448.747	8.894	794	-	-	-
1.5 Finanziamenti per leasing	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.6. Factoring	2.735.659	1.176	-	-	-	-	2.376.027	3.057	-	-	-	-
1.7. Altri finanziamenti	4.958.702	40.609	9.700	-	-	-	4.960.265	56.020	14.171	-	-	-
2. Titoli di debito	9.535.300	-	-	8.864.579	-	736.551	7.228.671	-	-	6.674.714	-	693.738
2.1. Titoli strutturati	1.887.531	-	-	1.197.303	-	736.551	1.967.436	-	-	1.308.945	-	693.738
2.2. Altri titoli di debito	7.647.769	-	-	7.667.276	-	-	5.261.235	-	-	5.365.769	-	-
Totale	38.577.868	731.721	131.735	8.864.579	-	- 31.395.208	34.432.388	957.100	158.179	6.674.714	-	- 30.052.056

I crediti sono oggetto di parziale copertura specifica.

Tra i crediti sono ricompresi € 1.261 milioni di mutui residenziali che hanno costituito oggetto di operazioni di *covered bond* poste in essere della Capogruppo.

I titoli emessi nell'ambito del programma di *covered bond* in essere sono stati collocati presso clientela istituzionale.

Mantenendo la Capogruppo tutti i rischi e i benefici relativi a tali mutui non si è proceduto alla loro *derecognition* e pertanto sono stati mantenuti in bilancio. Il *fair value* dei crediti è ottenuto mediante l'applicazione alle operazioni aventi scadenza contrattuale superiore al breve termine di modelli di valutazione basati sull'attualizzazione dei flussi di rimborso futuri, al netto delle perdite attese. Il tasso di attualizzazione viene determinato sulla base delle attese di evoluzione dei tassi di interesse di mercato, contemperando anche ulteriori componenti specifiche, volte a includere nella valutazione anche gli oneri operativi di gestione delle operazioni e quelli effettivi di finanziamento sostenuti dal gruppo.

La differenza tra *fair value* e valore di bilancio è conseguente principalmente al divario fra i tassi utilizzati in sede di valutazione della componente crediti a tasso fisso e i tassi di mercato.

Per effetto delle operazioni di *derisking* intervenute nel corso dell'anno i crediti deteriorati (terzo stadio) si sono ridotti rispetto allo scorso esercizio. Nella voce 2. Titoli di debito, sono inclusi per 319,784 milioni i titoli senior emessi dal veicolo Diana S.p.V., POP NPLs 2020 S.p.V., nell'ambito delle due operazioni di cessione dei crediti NPL definite nell'esercizio 2020, e Luzzatti POP NPLs 2021 S.p.V. definita nell'ultimo trimestre del 2021. Per maggiori informazioni si rinvia a quanto esposto nella Parte E, Sezione 1, «C. Operazioni di cartolarizzazione».

I dati al 31.12.2020 sono stati riesposti secondo quanto previsto dal 7° aggiornamento della Circolare di Banca d'Italia n. 262 «Il bilancio bancario: schemi e regole di compilazione».



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

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2021			31/12/2020		
	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	impaired acquisite o originate
1. Titoli di debito	9.535.301	-	-	7.228.671	-	-
a) Amministrazioni pubbliche	8.214.146	-	-	6.154.877	-	-
b) Altre società finanziarie	1.059.591	-	-	997.945	-	-
di cui: imprese di assicurazione	6.112	-	-	6.121	-	-
c) Società non finanziarie	261.564	-	-	75.849	-	-
2. Finanziamenti verso:	29.042.567	731.721	131.735	27.203.717	957.100	158.179
a) Amministrazioni pubbliche	391.172	19	-	548.070	278	-
b) Altre società finanziarie	2.594.452	11.679	21	2.068.530	11.123	2
di cui: imprese di assicurazione	4.427	-	-	10.610	-	-
c) Società non finanziarie	15.595.502	516.353	91.846	15.291.949	650.017	114.105
d) Famiglie	10.461.441	203.670	39.868	9.295.168	295.682	44.072
Totale	38.577.868	731.721	131.735	34.432.388	957.100	158.179

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

	Valore lordo					Rettifiche di valore complessive				
	Primo stadio	di cui: Strumenti con basso rischio di credito	Secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate	Write-off parziali complessivi
Titoli di debito	10.290.212	-	40.130	-	-	3.320	4.471	-	-	-
Finanziamenti	29.537.112	-	2.110.273	1.652.241	240.421	56.228	59.489	920.519	108.686	136.527
Totale 31/12/2021	39.827.324	-	2.150.403	1.652.241	240.421	59.548	63.960	920.519	108.686	136.527
Totale 31/12/2020	34.519.866	-	3.444.705	2.043.155	260.832	65.503	117.359	1.086.057	102.653	195.711

4.4a Finanziamenti valutati al costo ammortizzato oggetto di misure di sostegno Covid-19: valore lordo e rettifiche di valore complessive

	Valore lordo					Rettifiche di valore complessive				
	Primo stadio	di cui: Strumenti con basso rischio di credito	Secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate	Write-off parziali complessivi*
1. Finanziamenti oggetto di concessione conformi con le GL	-	-	731	-	-	-	12	-	-	-
2. Finanziamenti oggetto di misure di moratoria in essere non più conformi alle GL e non valutate come oggetto di concessione	1.312	-	9.634	68	-	3	242	29	-	-
3. Finanziamenti oggetto di altre misure di concessione	94	-	51.449	15.635	999	-	2.764	4.544	282	-
4. Nuovi finanziamenti	2.393.490	-	136.359	24.524	5.562	558	1.243	6.790	1.355	-
Totale 31/12/2021	2.394.896	-	198.173	40.227	6.561	561	4.261	11.363	1.637	-
Totale 31/12/2020	3.679.789	-	1.344.680	90.330	-	3.770	49.709	25.217	-	-

**Sezione 7 Le partecipazioni - voce 70****7.1 Partecipazioni: informazioni sui rapporti partecipativi**

Denominazioni	Sede legale	Sede operativa	Tipo di rapporto	Impresa partecipante	Quota di partecipazione %	Disponibilità voti %
A. Imprese controllate in modo congiunto						
RAJNA IMMOBILIARE SRL	Sondrio	Sondrio	7	Banca Popolare di Sondrio SCPA	50,000	50,000
RENT2GO	Bolzano	Bolzano	7	Banca Popolare di Sondrio SCPA	33,333	33,333
B. Imprese sottoposte a influenza notevole						
ALBA LEASING SPA	Milano	Milano	8	Banca Popolare di Sondrio SCPA	19,264	19,264
ARCA VITA SPA	Verona	Verona	8	Banca Popolare di Sondrio SCPA	14,837	14,837
ARCA HOLDING SPA	Milano	Milano	8	Banca Popolare di Sondrio SCPA	34,715	34,715
UNIONE FIDUCIARIA SPA	Milano	Milano	8	Banca Popolare di Sondrio SCPA	24,000	24,000
POLIS FONDI SGR	Milano	Milano	8	Banca Popolare di Sondrio SCPA	19,600	19,600
SOFIPO SA	Lugano	Lugano	8	Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA	30,000	30,000
BORMIO GOLF SPA	Bormio	Bormio	8	Banca Popolare di Sondrio SCPA	25,237	25,237
LAGO DI COMO GAL SCRL	Canzo	Canzo	8	Banca Popolare di Sondrio SCPA	28,953	28,953
ACQUEDOTTO DELLO STELVIO SRL	Bormio	Bormio	8	Pirovano Stelvio spa	27,000	27,000
SIFAS SPA	Bormio	Bormio	8	Pirovano Stelvio spa	21,614	21,614
COSSI COSTRUZIONI SPA	Sondrio	Sondrio	8	Banca Popolare di Sondrio SCPA	18,250	18,250

Legenda

7 = controllo congiunto.

8 = impresa associata.

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

Denominazioni	Valore di bilancio	Fair value	Dividendi percepiti
A. Imprese controllate in modo congiunto			
1. RAJNA IMMOBILIARE S.r.l.	308	-	75
2. RENT2GO	3.660	-	-
B. Imprese sottoposte a influenza notevole			
1. ALBA LEASING S.p.A.	79.436	-	-
2. ARCA VITA S.p.A.	77.391	-	7.365
3. ARCA HOLDING S.p.A.	160.120	-	3.472
4. UNIONE FIDUCIARIA S.p.A.	12.688	-	-
5. POLIS FONDI SGR PA	1.412	-	-
6. COSSI COSTRUZIONI S.p.A.	3.581	-	-
7. SOFIPO SA	-	-	-
Totale	338.598	-	-

Il fair value non viene indicato per le società non quotate in mercati attivi.



7.3 Partecipazioni significative: informazioni contabili

Denominazioni	Cassa e disponibilità liquide	Attività finanziarie	Attività non finanziarie	Passività finanziarie	Passività non finanziarie	Ricavi totali
A. Imprese controllate in modo congiunto						
1. RAJNA IMMOBILIARE S.r.l.	167		576	-	17	131
2. RENT2GO S.r.l.	384		94.890	68.975	14.328	23.576
B. Imprese sottoposte a influenza notevole						
1. ALBA LEASING S.p.A.	7	5.097.011	170.905	4.695.854	164.135	108.024
2. ARCA VITA S.p.A.	328.156	12.939.830	221.008	1.877.829	11.200.865	1.479.992
3. ARCA HOLDING S.p.A.	2	305.845	187.043	55.102	48.687	326.945
4. UNIONE FIDUCIARIA S.p.A.	10.248	1.396	66.132	-	18.444	20.399
5. POLIS FONDI SGR PA	-	772	11.368	1	4.318	6.610
6. COSSI COSTRUZIONI SPA	16.751	2.259	40.672	2.685	43.417	43.199

I dati sopra esposti sono desunti dalle situazioni contabili più recenti disponibili.

Di seguito viene fornita una riconciliazione delle informazioni di natura contabile, riportate nei bilanci delle società partecipate, con il valore contabile delle partecipazioni, come richiesto dallo IFRS 12.

Denominazioni	Valore di patrimonio netto	Valore di patrimonio netto pro quota	Valore di bilancio	Dividendi
A. Imprese controllate in modo congiunto				
1. RAJNA IMMOBILIARE S.r.l.	616	308	308	75
2. RENT2GO	10.980	3.660	3.660	-
B. Imprese sottoposte a influenza notevole				
1. ALBA LEASING S.p.A.	412.361	79.436	79.436	-
2. ARCA VITA S.p.A.	521.612	77.391	77.391	7.364
3. ARCA HOLDING S.p.A.	461.236	160.120	160.120	3.472
4. UNIONE FIDUCIARIA S.p.A.	52.868	12.688	12.688	-
5. POLIS FONDI SGR PA	7.206	1.412	1.412	-
6. COSSI COSTRUZIONI SPA	19.624	3.581	3.581	-
7. SOFIPO SA	-	-	-	-

7.4 Partecipazioni non significative: informazioni contabili

Denominazioni	Valore di bilancio delle partecipazioni	Totale attivo	Totale passività
Imprese sottoposte a influenza notevole	735	6.041	2.516

I dati sopra esposti sono desunti dalle situazioni contabili più recenti disponibili.



Margine di interesse	Rettifiche e riprese di valore su attività materiali e immateriali	Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	Utile (Perdita) d'esercizio (1)	Altre componenti reddituali al netto delle imposte (2)	Redditività complessiva (3) = (1)+(2)
-	(37)	53	38	-	38	-	38
(1.154)	(10.441)	(1.129)	(1.574)	-	(1.574)	-	(1.574)
85.860	(4.070)	45.165	32.014	(31.449)	565	(77)	488
120.762	-	64.206	52.688	-	52.688	-	52.688
(154)	(2.941)	80.555	56.668	-	56.668	(27)	56.641
2	(2.116)	(504)	(514)	-	(514)	-	(514)
-	454	278	238	-	238	-	238
(290)	(1.938)	5.217	4.325	-	4.325	-	4.325

Ricavi totali	Utile (Perdite) dell'operatività corrente al netto delle imposte	Utile (Perdite) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	Utile (Perdite) d'esercizio	Altre componenti reddituali al netto delle imposte	Redditività complessiva
2.759	448	-	448	-	448



7.5 Partecipazioni: variazioni annue

	31/12/2021	31/12/2020
A. Esistenze iniziali	305.444	294.609
B. Aumenti	35.307	18.107
B.1 Acquisti	-	667
B.2 Riprese di valore	-	-
B.3 Rivalutazioni	60	99
B.4 Altre variazioni	35.247	17.341
C. Diminuzioni	1.418	7.272
C.1 Vendite	-	5.985
C.2 Rettifiche di valore	-	-
C.3 Svalutazioni	-	-
C.4 Altre variazioni	1.418	1.287
D. Rimanenze finali	339.333	305.444
E. Rivalutazioni totali	-	-
F. Rettifiche totali	(447)	(447)

La voce passa da € 305,444 milioni a € 339,333 milioni.

Le altre variazioni in aumento e in diminuzione derivano dalla valutazione al patrimonio netto delle partecipate.

7.6 Valutazioni e assunzioni significative per stabilire l'esistenza di controllo congiunto o influenza notevole

L'esistenza di controllo congiunto o influenza notevole è presunta come riportato nella parte A - Politiche contabili

7.7-7.8 Impegni riferiti a partecipazioni in società controllate in modo congiunto e influenza notevole

Non sussistono impegni che possono generare passività potenziali derivanti da eventuali responsabilità solidali.

Tra le garanzie e gli impegni rilasciati è ricompreso un impegno a favore di Alba Leasing spa assunto in sede di avvio della società stessa nell'ambito del piano di ristrutturazione organizzativa di Banca Italease spa a fronte del quale la Capogruppo ha ritenuto di effettuare specifico accantonamento al fondo per rischi e oneri.

7.9 Restrizioni significative

Coerentemente a quanto previsto dall'IFRS 12 paragrafo 13 nell'ambito delle Banche e Società che formano l'area di consolidamento non sono presenti restrizioni significative.



Sezione 9 Attività materiali - voce 90

9.1 Attività materiali ad uso funzionale: composizione delle attività valutate al costo

Attività/Valori	31/12/2021	31/12/2020
1. Attività di proprietà	268.176	263.240
a) terreni	75.271	70.103
b) fabbricati	174.773	175.415
c) mobili	5.162	5.383
d) impianti elettronici	2.676	2.865
e) altre	10.294	9.474
2. Diritti d'uso acquisiti con il leasing	180.970	199.167
a) terreni	-	-
b) fabbricati	180.551	198.629
c) mobili	-	-
d) impianti elettronici	158	173
e) altre	261	365
Totale	449.146	462.407
di cui: ottenute tramite l'escussione delle garanzie ricevute	-	-

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

Attività/Valori	31/12/2021			31/12/2020		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Attività di proprietà	-	-	81.297	-	-	62.080
a) terreni	-	-	-	-	-	-
b) fabbricati	-	-	81.297	-	-	62.080
2. Diritti d'uso acquisiti con il leasing	-	-	-	-	-	-
a) terreni	-	-	-	-	-	-
b) fabbricati	-	-	-	-	-	-
Totale	-	-	81.297	-	-	62.080
di cui: ottenute tramite l'escussione delle garanzie ricevute	-	-	-	-	-	-

9.5 Rimanenze di attività materiali disciplinate dallo IAS 2: composizione

Attività/Valori	31/12/2021	31/12/2020
1. Rimanenze di attività materiali ottenute tramite l'escussione delle garanzie ricevute	49.003	43.312
a) terreni	2.445	1.596
b) fabbricati	46.558	41.716
c) mobili	-	-
d) impianti elettronici	-	-
e) altri	-	-
2. Altre rimanenze di attività materiali	-	-
Totale	49.003	43.312
di cui: valutate al fair value al netto dei costi di vendita	-	-

I dati al 31/12/2020 sono stati riesposti per omogeneità di confronto, a seguito di una riclassifica all'interno delle sottovoci.



9.6 Attività materiali ad uso funzionale: variazioni annue

	Terreni	Fabbricati	Mobili	Impianti elettronici	Altre	Totale
A. Esistenze iniziali lorde	70.185	558.307	40.112	34.280	99.663	802.547
A.1 Riduzioni di valore totali nette	(82)	(184.263)	(34.729)	(31.242)	(89.824)	(340.140)
A.2 Esistenze iniziali nette	70.103	374.044	5.383	3.038	9.839	462.407
B. Aumenti:	5.300	17.176	1.057	851	6.642	31.026
B.1 Acquisti	5.180	12.036	1.022	695	6.548	25.481
B.2 Spese per migliorie capitalizzate	-	2.630	-	-	-	2.630
B.3 Riprese di valore	-	-	-	-	-	-
B.4 Variazioni positive di fair value imputate a	-	-	-	-	-	-
a) patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
b) conto economico	-	-	-	-	-	-
B.5 Differenze positive di cambio	120	1.621	31	83	59	1.914
B.6 Trasferimenti da immobili detenuti a scopo di investimento	-	-	-	-	-	-
B.7 Altre variazioni	-	889	4	73	35	1.001
C. Diminuzioni:	132	35.896	1.278	1.055	5.926	44.287
C.1 Vendite	-	103	-	-	10	113
C.2 Ammortamenti	-	29.144	1.278	1.055	5.882	37.359
C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a	-	-	-	-	-	-
a) patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
b) conto economico	-	-	-	-	-	-
C.4 Variazioni negative di fair value imputate a	-	-	-	-	-	-
a) patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
b) conto economico	-	-	-	-	-	-
C.5 Differenze negative di cambio	-	-	-	-	-	-
C.6 Trasferimenti a:	132	4.958	-	-	-	5.090
a) attività materiali detenute a scopo di investimento	132	4.958	-	-	-	5.090
b) attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-	-	-	-	-
C.7 Altre variazioni	-	1.691	-	-	34	1.725
D. Rimanenze finali nette	75.271	355.324	5.162	2.834	10.555	449.146
D.1 Riduzioni di valore totali nette	82	204.380	36.371	32.811	95.108	368.752
D.2 Rimanenze finali lorde	75.353	559.704	41.533	35.645	105.663	817.898
E. Valutazione al costo	75.271	355.324	5.162	2.834	10.555	449.146



9.7 Attività materiali detenute a scopo di investimento: variazioni annue

	Totale	
	Terreni	Fabbricati
A. Esistenze iniziali	-	62.080
B. Aumenti	-	20.179
B.1 Acquisti	-	340
B.2 Spese per migliorie capitalizzate	-	-
B.3 Variazioni positive di fair value	-	14.749
B.4 Riprese di valore	-	-
B.5 Differenze di cambio positive	-	-
B.6 Trasferimenti da immobili ad uso funzionale	-	5.090
B.7 Altre variazioni	-	-
C. Diminuzioni	-	962
C.1 Vendite	-	-
C.2 Ammortamenti	-	-
C.3 Variazioni negative di fair value	-	962
C.4 Rettifiche di valore da deterioramento	-	-
C.5 Differenze di cambio negative	-	-
C.6 Trasferimenti a:	-	-
a) immobili ad uso funzionale	-	-
b) attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-
C.7 Altre variazioni	-	-
D. Rimanenze finali	-	81.297
E. Valutazione al fair value	-	-

Nell'esercizio, per alcuni immobili non adibiti all'esercizio d'impresa, in considerazione delle aspettative relative al loro impiego presente e futuro, si è ritenuto di riclassificare un portafoglio di immobili tra le attività detenute a scopo di investimento valutate al *fair value*.

Per le modalità di determinazione del *fair value* si è data informativa nella Parte A.4 della Nota integrativa nel capitolo «Metodologie di determinazione del *fair value*».

Al riguardo si deve precisare che il Gruppo non detiene attività di investimento rappresentate da diritti d'uso acquisiti con il leasing.

Al 31 dicembre 2021 le attività detenute a scopo di investimento, interamente rappresentate dagli immobili di proprietà valutati al *fair value*, ammontano a 81,297 milioni.

Tra le attività materiali detenute a scopo di investimento vi rientrano inoltre gli immobili di proprietà del Fondo Immobiliare Centro delle Alpi Real Estate che è stato consolidato integralmente.

9.8 Rimanenze di attività materiali disciplinate dallo IAS 2: variazioni annue

	Rimanenze di attività materiali ottenute tramite l'escussione delle garanzie ricevute					Altre rimanenze di attività materiali	Totale
	Terreni	Fabbricati	Mobili	Impianti elettronici	Altre		
A. Esistenze iniziali	1.596	41.716	-	-	-	-	43.312
B. Aumenti	1.116	9.759	-	-	-	-	10.875
B.1 Acquisti	1.116	9.524	-	-	-	-	10.640
B.2 Riprese di valore	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Differenze di cambio positive	-	-	-	-	-	-	-
B.4 Altre variazioni	-	235	-	-	-	-	235
C. Diminuzioni	267	4.917	-	-	-	-	5.184
C.1 Vendite	267	3.742	-	-	-	-	4.009
C.2 Rettifiche di valore da deterioramento	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Differenze di cambio negative	-	-	-	-	-	-	-
C.4 Altre variazioni	-	1.175	-	-	-	-	1.175
D. Rimanenze finali	2.445	46.558	-	-	-	-	49.003



9.9 Impegni per acquisto di attività materiali

Gli impegni contrattuali per l'acquisto di immobili, impianti e macchinari assommano a € 2,553 milioni.

Sezione 10 Attività immateriali - voce 100

10.1 Attività immateriali: composizione per tipologia di attività

Attività/Valori	31/12/2021		31/12/2020	
	Durata definita	Durata indefinita	Durata definita	Durata indefinita
A.1 Avviamento	-	12.632	-	12.632
A.1.1 di pertinenza del gruppo	-	12.632	-	12.632
A.1.2 di pertinenza di terzi	-	-	-	-
A.2 Altre attività immateriali	18.381	-	15.696	-
di cui Software	18.381	-	15.050	-
A.2.1 Attività valutate al costo:	18.381	-	15.696	-
a) attività immateriali generate internamente	222	-	414	-
b) altre attività	18.159	-	15.282	-
A.2.2 Attività valutate al fair value:	-	-	-	-
a) attività immateriali generate internamente	-	-	-	-
b) altre attività	-	-	-	-
Totale	18.381	12.632	15.696	12.632

Le attività immateriali sono costituite da € 18,381 milioni di costi essenzialmente per acquisto di programmi EDP aventi vita utile definita e pertanto ammortizzati in base alla stessa, di norma 3 anni, e da avviamenti, quest'ultimi per € 12,632 milioni. La rilevazione degli avviamenti è avvenuta in conformità a quanto previsto dall'IFRS 3 riguardo la contabilizzazione delle operazioni di acquisizione. Il principio contabile sopra richiamato prevede che l'acquisizione e quindi il primo consolidamento dell'entità acquisita deve avvenire alla data in cui l'acquirente ottiene effettivamente il controllo sull'impresa.

L'allocazione è avvenuta, in base a quanto disposto dallo IFRS 3, in applicazione del cosiddetto «purchase method» che prevede che l'allocazione delle attività identificabili acquisite e delle passività identificabili assunte deve avvenire con riferimento alla data di acquisizione. La differenza tra il corrispettivo del trasferimento e il fair value di attività e passività viene rilevato come avviamento e attribuito alla specifica Unità Generatrice di Flussi di Cassa (*Cash Generative Units* -C.G.U).

L'identificazione del *fair value* di attività e passività è particolarmente rilevante e diretta a far ascrivere come avviamento solo la quota residuale del costo d'acquisto non allocabile a specifiche attività/passività; per questo il principio contabile permette una iscrizione provvisoria dell'avviamento entro la fine dell'esercizio in cui avviene l'aggregazione da perfezionarsi successivamente entro 12 mesi dalla data di acquisizione. Gli avviamenti iscritti riguardano:

- Factorit S.p.a., la cui acquisizione è avvenuta nel 2010. In sede di prima iscrizione la Capogruppo ha provveduto ad iscrivere in via provvisoria tale importo di € 7,847 milioni pari alla differenza tra il prezzo pagato e il patrimonio netto contabile, alla data di acquisizione, con riserva di perfezionare in modo definitivo, entro il termine di 12 mesi dalla predetta data di acquisizione, il *fair value* di attività e passività.
- Prestinuova S.p.a. acquisita il 23 luglio 2018. Trattasi di società operante nel settore delle concessioni di finanziamento rimborsabile mediante cessione del quinto dello stipendio o della pensione. l'acquisizione è avvenuta dietro versamento di un corrispettivo di € 53 milioni. Il patrimonio netto della società alla data di acquisizione ammontava a € 40 milioni con una differenza di € 14 milioni. Dopo una prima iscrizione iniziale nel resoconto intermedio di gestione consolidato al 30 settembre 2018 di un avviamento



provvisorio di € 14 milioni, nei mesi successivi all'acquisizione, il Gruppo ha provveduto a svolgere le attività per la determinazione del *fair value* di attività e passività che ha comportato la rilevazione di un avviamento effettivo di € 5 milioni sull'acquisizione.

Da attenta ricognizione non si sono rilevate differenze di *fair value* di attività e passività che possano comportare rettifiche dei valori attribuiti all'atto di acquisizione e pertanto si è ritenuto di non dover procedere a rettifiche degli avviamenti iscritti.

Per tali avviamenti non si è proceduto a svalutazione di quanto iscritto perché i test effettuati in base allo IAS 36, che prevede *impairment test* annuali per gli avviamenti al fine di verificare eventuali riduzioni del valore, non hanno evidenziato perdite di valore. Nella fattispecie si è utilizzato il *Dividend Discount Model* (DDM) il quale assume che il valore economico di un intermediario finanziario sia pari alla somma del valore attuale dei flussi di cassa futuri generati nell'orizzonte temporale di pianificazione prescelto e distribuibili agli azionisti mantenendo un livello di patrimonializzazione adeguato a garantire lo sviluppo futuro atteso e della capitalizzazione perpetua di un dividendo considerato sostenibile dopo il periodo di pianificazione esplicita.

Si è assunto un tasso di crescita del dividendo dopo il periodo di pianificazione esplicita pari al 1,5% annuo e un costo del capitale utilizzato per l'attualizzazione dei dividendi futuri pari al 7,31% per Factorit Spa e pari a 8,56% per Prestinuova Spa. Il valore d'uso risulta pari a circa € 224,9 milioni con una eccedenza rispetto al valore del patrimonio di competenza più avviamento di € 56,9 milioni per Factorit Spa. Il valore d'uso di Prestinuova S.p.A. risulta pari a circa € 98,1 milioni con una eccedenza di € 16 milioni.

Coerentemente ai richiami di attenzione emessi dalla CONSOB, in linea con gli *statement* dell'ESMA, finalizzati a sottolineare l'importanza di fornire informazioni aggiornate a causa della complessità dell'attuale contesto operativo, che si caratterizza per la presenza di elementi di incertezza inerenti l'intervallo temporale e la dimensione degli impatti negativi causati dalla pandemia sul quadro macroeconomico, sono state effettuate specifiche analisi di *sensitivity* al fine di valutare gli effetti prodotti sulle stime dei valori d'uso e, di conseguenza, sui risultati degli esercizi di *impairment test* delle variazioni dei principali parametri posti alla base del modello valutativo (costo del capitale e tasso di crescita di medio-lungo periodo).

Le analisi svolte hanno evidenziato dei differenziali tra i valori impiegati nell'esercizio e i valori limite tali da non far emergere particolari criticità «prospettiche» in merito al buon esito delle valutazioni.

In particolare, sono stati verificati gli impatti sui valori d'uso derivanti da un incremento/decremento di 25 e 50 punti base del costo del capitale e di un incremento/decremento di 25 e 50 punti base del tasso di crescita di medio/lungo periodo, per tutte le combinazioni ipotizzate i valori d'uso sono risultati superiori ai valori di confronto.

Al fine di non pregiudicare il positivo esito dei predetti esercizi di valutazione è stato quantificato il massimo livello sostenibile in termini di costo del capitale (fattore di attualizzazione). Nell'*impairment test* sull'avviamento di Factorit S.p.A. e Prestinuova S.p.A., il margine di tolleranza sul costo del capitale è risultato pari a circa 2,6 punti percentuali nel primo caso e a circa 3,1 punti percentuali nel secondo.



10.2 Attività immateriali: variazioni annue

	Avviamento	Altre attività immateriali: generate internamente		Altre attività immateriali: altre		Totale
		DEF	INDEF	DEF	INDEF	
A. Esistenze iniziali	12.632	452	-	227.234	-	240.318
A.1 Riduzioni di valore totali nette	-	(38)	-	(211.952)	-	(211.990)
A.2 Esistenze iniziali nette	12.632	414	-	15.282	-	28.328
B. Aumenti	-	-	-	19.404	-	19.404
B.1 Acquisti	-	-	-	19.302	-	19.302
B.2 Incrementi di attività immateriali interne	-	-	-	-	-	-
B.3 Riprese di valore	-	-	-	-	-	-
B.4 Variazioni positive di fair value	-	-	-	-	-	-
- a patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
- a conto economico	-	-	-	-	-	-
B.5 Differenze di cambio positive	-	-	-	98	-	98
B.6 Altre variazioni	-	-	-	4	-	4
C. Diminuzioni	-	192	-	16.527	-	16.719
C.1 Vendite	-	-	-	-	-	-
C.2 Rettifiche di valore	-	65	-	16.527	-	16.592
- Ammortamenti	-	65	-	16.527	-	16.592
- Svalutazioni	-	-	-	-	-	-
+ patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
+ conto economico	-	-	-	-	-	-
C.3 Variazioni negative di fair value:	-	-	-	-	-	-
- a patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
- a conto economico	-	-	-	-	-	-
C.4 Trasferimenti alle attività non correnti in via di dismissione	-	-	-	-	-	-
C.5 Differenze di cambio negative	-	-	-	-	-	-
C.6 Altre variazioni	-	127	-	-	-	127
D. Rimanenze finali nette	12.632	222	-	18.159	-	31.013
D.1 Rettifiche di valori totali nette	-	(103)	-	(228.479)	-	(228.582)
E. Rimanenze finali lorde	12.632	325	-	246.638	-	259.595
F. Valutazione al costo	12.632	222	-	18.159	-	31.013

Legenda

DEF: a durata definita

INDEF: a durata indefinita



Sezione 11 Le attività fiscali e le passività fiscali - voce 110 e voce 60 del passivo

11.1 Attività per imposte anticipate: composizione

	31/12/2021	31/12/2020
Rettifiche di valore sui crediti	258.650	315.262
Accantonamenti a fondi rischi e oneri	32.310	32.501
Oneri pluriennali	105	96
Titoli e partecipazioni	2.175	925
Spese amministrative, ammortamenti	22.109	23.489
Perdite fiscali	6.336	4.916
Totale	321.685	377.189

In conformità alla disciplina prevista dal principio contabile IAS 12 ed alla comunicazione dell'ESMA del 15 luglio 2019, il Gruppo ha rilevato attività per imposte anticipate (DTA - Deferred Tax Asset) per € 321,685 milioni. Di queste, € 24,899 milioni risultano in contropartita del patrimonio netto, € 244,901 milioni rispondono ai requisiti richiesti dalla Legge 22 dicembre 2011, n. 214 e sono trasformabili in crediti di imposta nell'ipotesi di rilevazione di una «perdita civilistica», di una «perdita fiscale» ai fini IRES e di un «valore della produzione netto negativo» ai fini IRAP; il loro recupero è quindi certo, in quanto prescinde dalla capacità di generare una redditività futura. Per le residue attività fiscali non trasformabili in crediti di imposta per € 51,885 milioni l'iscrizione è avvenuta previa verifica sulla recuperabilità degli stessi, supportata da un giudizio di probabilità, attraverso l'esecuzione del cosiddetto *probability test*. Ai fini dell'espressione del suddetto giudizio è stata svolta la verifica del presupposto di recuperabilità attraverso l'analisi della probabilità di disporre in futuro di redditi imponibili sufficienti. In particolare, la stima delle previsioni reddituali su cui fondare il giudizio di recuperabilità si basa su ipotesi ed assunzioni ragionevoli e realistiche, tenendo altresì conto anche di un fattore di ponderazione sul relativo grado di incertezza. La verifica relativa alla capienza dei redditi imponibili futuri è stata condotta su un arco temporale di riferimento sino all'esercizio 2027 con proiezioni economiche per gli anni dal 2022 al 2025 derivanti dall'ultimo piano industriale approvato dal Consiglio di Amministrazione e la stima della redditività attesa per gli esercizi 2026 e 2027 ottenuta come riproposizione in ottica prudenziale delle previsioni dell'anno 2025. Il calcolo delle incidenze delle variazioni permanenti IRES e IRAP su risultato ante imposte e margine di intermediazione è stato effettuato considerando una base dati storica riferita agli esercizi 2015-2021 e applicando regole di normalizzazione delle riprese fiscali degli anni pregressi con l'obiettivo di giungere ad una riespressione degli imponibili fiscali coerente con la normativa tributaria vigente eliminando dagli imponibili degli anni pregressi le variazioni relative alle componenti non ricorrenti o straordinarie ritenute non più ripetibili. Il *probability test* relativo alle imposte anticipate iscritte è stato svolto separatamente, in ragione delle diverse condizioni di utilizzo delle sottostanti differenze temporanee, per le entità del Gruppo aderenti al consolidato fiscale: capogruppo, Banca della Nuova Terra SpA e Factorit SpA.



11.2 Passività per imposte differite: composizione

	31/12/2021	31/12/2020
Immobili di proprietà e in leasing	8.659	8.721
Rivalutazione immobili al fair value	4.851	-
Rivalutazioni titoli e plusvalenze	14.189	17.774
Spese amministrative	297	-
Crediti	7.618	7.338
Totale	35.614	33.833

11.3 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del conto economico)

	31/12/2021	31/12/2020
1. Importo iniziale	352.918	390.222
2. Aumenti	16.707	26.226
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	14.849	26.082
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	1.122
c) riprese di valore	-	-
d) altre	14.849	24.960
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	1.858	144
3. Diminuzioni	72.839	63.530
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	65.003	63.495
a) rigiri	64.688	63.354
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità	-	-
c) mutamento di criteri contabili	-	-
d) altre	315	141
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni:	7.836	35
a) trasformazione in crediti d'imposta di cui alla legge n.214/2011	7.831	-
b) altre	5	35
4. Importo finale	296.786	352.918

11.4 Variazioni delle imposte anticipate di cui alla L. 214/2011

	31/12/2021	31/12/2020
1. Importo iniziale	299.481	338.418
2. Aumenti	37	-
3. Diminuzioni	54.617	38.937
3.1 Rigiri	46.786	38.937
3.2 Trasformazione in crediti d'imposta	7.831	-
a) derivante da perdite di esercizio	-	-
b) derivante da perdite fiscali	7.831	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-
4. Importo finale	244.901	299.481



11.5 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del conto economico)

	31/12/2021	31/12/2020
1. Importo iniziale	14.200	15.387
2. Aumenti	2.626	1.153
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	2.389	1.130
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	2.389	1.130
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	237	23
3. Diminuzioni	2.053	2.340
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	2.053	2.340
a) rigiri	2.053	2.340
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-
4. Importo finale	14.773	14.200

11.6 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del patrimonio netto)

	31/12/2021	31/12/2020
1. Importo iniziale	24.273	24.102
2. Aumenti	2.468	2.746
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	1.978	2.287
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	1.978	2.287
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	178	426
2.3 Altri aumenti	312	33
3. Diminuzioni	1.842	2.575
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	1.842	2.575
a) rigiri	1.751	2.575
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità	-	-
c) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
d) altre	91	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-
4. Importo finale	24.899	24.273

L'importo si riferisce alle minusvalenze contabilizzate a patrimonio netto afferenti titoli valutati al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva e a perdite attuariali rilevati in sede di determinazione dei benefici di lungo periodo per il personale, ossia fondo pensione e TFR imputati a patrimonio come previsto dal principio contabile IAS 19 Rivisto.



11.7 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del patrimonio netto)

	31/12/2021	31/12/2020
1. Importo iniziale	19.633	13.820
2. Aumenti	6.037	11.126
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	6.037	11.126
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	6.037	11.126
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	-	-
3. Diminuzioni	4.829	5.313
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	4.829	5.313
a) rigiri	4.829	5.313
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-
4. Importo finale	20.841	19.633

L'importo si riferisce alla fiscalità connessa alle plusvalenze contabilizzate a patrimonio netto afferenti le attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva e alla rivalutazione degli immobili valutati al *fair value*.

Sezione 13 Altre attività - voce 130

13.1 Altre attività: composizione

	31/12/2021	31/12/2020
Acconti versati al fisco	57.878	54.691
Crediti d'imposta DL «Cura Italia» e «Rilancio»	447.570	1.043
Crediti d'imposta e relativi interessi	3.070	5.380
Assegni di c/c tratti su terzi	19.282	17.680
Assegni di c/c tratti su banche del gruppo	411	221
Operazioni in titoli di clientela	30.479	76.671
Scorte di magazzino	910	1.149
Anticipi a fornitori	1.080	663
Anticipi a clienti in attesa di accrediti	21.924	19.120
Addebiti diversi in corso di esecuzione	31.104	31.303
Liquidità fondo quiescenza	253	15.002
Ratei attivi non riconducibili	47.446	39.234
Risconti attivi non riconducibili	23.269	21.451
Differenze di elisione	717	2.218
Poste residuali	145.880	112.873
Totale	831.273	398.699

L'elevato incremento delle voce 130 «Altre attività» è riferibile all'attività di acquisizione dei crediti d'imposta connessi ai Decreti Legge «Cura Italia» e «Rilancio», pari a € 447,570 milioni. In base al «Documento Banca d'Italia/Consob/IVASS n. 9 del 5 gennaio 2021» in presenza di crediti d'imposta introdotti dai Decreti n. 18/2020 (c.d. «Cura Italia») e n. 34/2020 (c.d. «Rilancio») questi crediti sono stati classificati, nella voce residuale «altre attività» dello stato patrimoniale, in linea con i paragrafi 54 e 55 dello IAS 1 «Presentazione del bilancio». Per maggiori dettagli si rinvia a quanto esposto nella presente Nota integrativa alla Sezione 16. Altre Informazioni.

Ratei e risconti non riconducibili si riferiscono principalmente a voci di ricavi commissionari e costi non imputabili a specifiche voci patrimoniali.



Passivo

Sezione 1 Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato - voce 10

1.1 Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei debiti verso banche

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2021			31/12/2020				
	Valore Bilancio	Fair Value			Valore Bilancio	Fair Value		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Debiti verso banche centrali	8.891.078	-	-	-	8.082.531	-	-	-
2. Debiti verso banche	1.983.778	-	-	-	1.744.156	-	-	-
2.1 Conti correnti e depositi a vista	478.219	-	-	-	535.893	-	-	-
2.2 Depositi a scadenza	973.555	-	-	-	809.135	-	-	-
2.3 Finanziamenti	528.796	-	-	-	394.554	-	-	-
2.3.1 Pronti contro termine passivi	-	-	-	-	-	-	-	-
2.3.2 Altri	528.796	-	-	-	394.554	-	-	-
2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	-	-	-	-	-	-	-
2.5 Debiti per leasing	116	-	-	-	229	-	-	-
2.6 Altri debiti	3.092	-	-	-	4.345	-	-	-
Totale	10.874.856	-	-	10.874.856	9.826.687	-	-	9.826.687

Tali debiti non sono oggetto di copertura specifica.

I debiti verso banche centrali comprendono tre finanziamenti contratti con la BCE per complessivi 8.874 milioni nel quadro delle operazioni di «Targeted Longer-Term refinancing operations» (TLTRO III).

Il primo è stato acceso nel mese di giugno 2020 per € 4.368 milioni con scadenza 28 giugno 2023, nel corso del I trimestre 2021 è stato acceso un altro finanziamento, con scadenza 27 marzo 2024, pari a € 806 milioni. Il 29 settembre 2021 la Banca ha provveduto a rimborsare anticipatamente due operazioni di TLTRO III per complessivi 3.700 milioni di euro e a sottoscrivere una nuova tranche di pari importo al fine di allungare la scadenza sino a settembre 2024.

Tali finanziamenti sono assistiti da garanzie di titoli obbligazionari, prevalentemente di Stato e crediti.

La sottovoce «Finanziamenti - Altri» è principalmente costituita da provvista fondi della BEI in correlazione ai finanziamenti erogati dall'Istituto sulla base di convenzione stipulata con la stessa.

Il *fair value* viene assunto pari al valore di bilancio trattandosi di debiti prevalentemente a vista o con scadenza a breve termine.



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

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2021				31/12/2020			
	Valore Bilancio	Fair Value			Valore Bilancio	Fair Value		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Conti correnti e depositi a vista	34.829.813	-	-	-	31.758.829	-	-	-
2. Depositi a scadenza	503.572	-	-	-	665.874	-	-	-
3. Finanziamenti	-	-	-	-	56.377	-	-	-
3.1 Pronti contro termine passivi	-	-	-	-	55.422	-	-	-
3.2 Altri	-	-	-	-	955	-	-	-
4. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Debiti per leasing	183.169	-	-	-	200.392	-	-	-
6. Altri debiti	86.928	-	-	-	46.876	-	-	-
Totale	35.603.482	-	-	35.603.482	32.728.348	-	-	32.728.348

Tali debiti non sono oggetto di copertura specifica.

Il *fair value* viene assunto pari al valore di bilancio trattandosi di debiti prevalentemente a vista o con scadenza a breve termine.

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

Tipologia titoli / Valori	31/12/2021				31/12/2020			
	Valore Bilancio	Fair Value			Valore Bilancio	Fair Value		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3
A. Titoli								
1. obbligazioni	3.573.401	3.504.257	113.752	-	2.680.984	2.614.567	133.940	-
1.1 strutturate	1.591.067	1.540.107	77.107	-	812.072	748.303	99.794	-
1.2 altre	1.982.334	1.964.150	36.645	-	1.868.912	1.866.264	34.146	-
2. altri titoli	126.902	-	126.902	-	150.128	-	150.128	-
2.1 strutturate	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 altre	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	3.700.303	3.504.257	240.654	-	2.831.112	2.614.567	284.068	-

Il *fair value* della sottovoce altri titoli è pari al valore di bilancio in quanto nella voce sono ricompresi assegni circolari e similari oltre a certificati di deposito al portatore con durata a breve termine.

I titoli a livello 1 si riferiscono a obbligazioni bancarie garantite e a prestiti obbligazionari quotati sul mercato Hi-mtf (Sistema Multilaterale di negoziazione).

1.4 Dettaglio debiti/titoli subordinati

I titoli subordinati ammontano a € 984,387 milioni e sono costituiti dai prestiti di seguito indicati per scadenza:

- prestito di € 300,383 milioni decorrenza dal 25/11/2021 e scadenza al 25/02/2032 con rimborso in un'unica soluzione alla scadenza. Ha un tasso fisso del 3,875%;
- prestito di € 203,556 milioni decorrenza dal 30/03/2015 e scadenza al 30/03/2022 con rimborso in un'unica soluzione alla scadenza. Ha un tasso fisso del 2,50%;
- prestito di € 275,661 milioni decorrenza dal 23/10/2015 e scadenza al 23/10/2022 con rimborso in un'unica soluzione alla scadenza. Ha un tasso fisso del 3,00%;
- prestito di € 204,787 milioni decorrenza dal 30/07/2019 e scadenza al 30/07/2029 con rimborso in un'unica soluzione alla scadenza. Ha un tasso fisso del 6,25%.



1.6 Debiti per Leasing

Flussi finanziari in uscita per i leasing

	2021				2020
	Immobili*	Autovetture	Altre	Totale	Totale
Valore Lease Liability Iniziale	200.116	336	169	200.621	222.797
Flussi finanziari	(23.264)	(136)	(90)	(23.490)	(23.744)
Interessi	3.223	1	1	3.225	3.576
Altre variazioni	2.816	40	73	2.929	(2.008)
Valore Contabile Finale	182.891	241	153	183.285	200.621

* Comprensivo di leasing finanziari ex IAS 17

Per quanto concerne le Altre variazioni nell'esercizio l'impatto è dovuto principalmente alla rideterminazione della *Lease Liability* a seguito delle variazioni ISTAT e all'apertura e chiusura di contratti.

Alla data del 31.12.2021 il tasso di finanziamento marginale medio ponderato del locatario dei tassi utilizzati per l'attualizzazione delle passività per leasing è pari all'1,71%.

Analisi scadenze delle passività di leasing

	oltre 1 anno e oltre 5 anni e			
	fino ad 1 anno	fino a 5 anni	fino a 10 anni	oltre 10 anni
Immobili*	23.377	89.569	78.160	26.838
Autovetture	100	133	-	-
Altre tipologie	86	84	-	-
Totale	23.563	89.786	78.160	26.838

* Comprensivo di leasing finanziari ex IAS 17

Gli importi ai sensi dei paragrafi 39 e B11 dell'IFRS 7 «Strumenti finanziari» rappresentano i flussi finanziari non attualizzati.



Sezione 2 Passività finanziarie di negoziazione - voce 20

2.1 Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2021					31/12/2020				
	VN	Fair Value			FV*	VN	Fair Value			FV*
		Livello 1	Livello 2	Livello 3			Livello 1	Livello 2	Livello 3	
A. Passività per cassa										
1. Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Debiti verso clientela	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1 Obbligazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1.1 Strutturate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1.2 Altre obbligazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Altri titoli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2.1 Strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2.2 Altri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale (A)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Strumenti derivati										
1. Derivati finanziari	-	-	104.339	-	-	-	-	32.926	890	-
1.1 Di negoziazione	-	-	104.339	-	-	-	-	32.926	890	-
1.2 Connessi con la fair value option	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.3 Altri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 Di negoziazione	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Connessi con la fair value option	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.3 Altri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale (B)	-	-	104.339	-	-	-	-	32.926	890	-
Totale (A+B)	-	-	104.339	-	-	-	-	32.926	890	-

FV* = Fair Value calcolato escludendo le variazioni di valore dovute al cambiamento del merito creditizio dell'emittente rispetto alla data di emissione

VN = Valore nominale o nozionale

Sezione 4 Derivati di copertura - voce 40

4.1 Derivati di copertura: composizione per tipologia di copertura e per livelli

	Valore Nominale 31/12/2021	Fair value 31/12/2021			Valore Nominale 31/12/2020	Fair value 31/12/2020		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3
A) Derivati finanziari	143.839	-	2.446	-	196.352	-	6.271	-
1) Fair value	143.839	-	2.446	-	196.352	-	6.271	-
2) Flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
3) Investimenti esteri	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-	-
1) Fair value	-	-	-	-	-	-	-	-
2) Flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	143.839	-	2.446	-	196.352	-	6.271	-



4.2 Derivati di copertura: composizione per portafogli coperti e per tipologie di copertura

Operazioni/Tipo di copertura	Fair Value							Flussi finanziari			
	Specifica							Specifica	Generica	Investim. esteri	
	titoli di debito e tassi di interesse	titoli di capitale e indici azionari	valute e oro	credito	merci	altri	Generica				
1. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	2.446	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
3. Portafoglio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
4. Altre operazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Totale attività	2.446	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
1. Passività finanziarie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2. Portafoglio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Totale passività	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
1. Transazioni attese	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2. Portafoglio di attività e passività finanziarie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	

Sezione 6 *Passività fiscali*

La voce presenta un saldo di € 39,872 milioni riferito per € 4,258 milioni a imposte correnti e per € 35,614 milioni per imposte differite.

Riguardo alla composizione e consistenza delle imposte differite si rinvia a quanto riportato nella presente nota integrativa «Attivo - Sezione 11». In merito alla situazione fiscale della Banca si precisa che sono da ritenersi fiscalmente definiti gli esercizi fino al 2015.

Il D.L. 59/2016 convertito dalla Legge n. 119 del 30/6/2016 ha introdotto la possibilità dietro pagamento di un canone e al ricorrere di determinate condizioni, di trasformare le D.T.A. (*Deferred Tax Assets*) in crediti d'imposta. La Banca ha esercitato l'opzione per il consolidato fiscale che attualmente interessa la Banca, Factorit S.p.a., Banca della Nuova Terra S.p.a. e Pirovano S.p.a. Il Gruppo non dovrà versare alcun canone non essendosi verificate le condizioni per il pagamento.

È in essere un contenzioso che riguarda l'immobiliare Borgo Palazzo in materia di rimborso IVA attualmente pendente presso la Corte di Cassazione a seguito di sentenza sfavorevole alla società da parte della CTR di Lombardia.

**Sezione 8 Altre passività****8.1 Altre passività: composizione**

	31/12/2021	31/12/2020
Somme a disposizione di terzi	419.433	434.996
Imposte da versare al fisco c/terzi	86.247	57.287
Imposte da versare al fisco	4.678	1.677
Competenze e contributi relativi al personale	17.169	24.195
Fornitori	21.099	20.353
Transitori enti vari	6.724	39.345
Fatture da ricevere	19.934	16.550
Accrediti in corso per operazioni finanziarie	2.490	2.015
Scarti valuta su operazioni di portafoglio	223.620	177.613
Compenso amministratori e sindaci	1.357	1.263
Finanziamenti da perfezionare erogati a clientela	6.863	6.734
Accrediti diversi in corso di esecuzione	58.124	17.460
Ratei passivi non riconducibili	21.525	19.666
Risconti passivi non riconducibili	13.021	12.877
Differenze di elisione	24.471	31.649
Poste residuali	59.767	50.511
Totale	986.522	914.191

La voce evidenzia un incremento del 7,91%.

La voce «scarti valuta su operazioni di portafoglio» riguarda gli effetti ricevuti e inviati salvo buon fine o al dopo incasso e che vengono registrati nei conti di stato patrimoniale solo al momento del regolamento. Le differenze di valuta tra le relative attività e passività generano gli scarti di cui sopra.

Sezione 9 Trattamento di fine rapporto del personale - voce 90**9.1 Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue**

	Totale 31/12/2021	Totale 31/12/2020
A. Esistenze iniziali	42.341	43.789
B. Aumenti	8.033	8.643
B.1 Accantonamenti dell'esercizio	8.021	7.853
B.2 Altre variazioni	12	790
C. Diminuzioni	10.184	10.091
C.1 Liquidazioni effettuate	1.961	2.397
C.2 Altre variazioni	8.223	7.694
D. Rimanenze finali	40.190	42.341
Totale	40.190	42.341

Sezione 10 Fondi per rischi e oneri - voce 100**10.1 Fondi per rischi e oneri: composizione**

Voci/Componenti	31/12/2021	31/12/2020
1. Fondi per rischio di credito relativo a impegni e garanzie finanziarie rilasciate	27.186	39.726
2. Fondi su altri impegni e altre garanzie rilasciate	16.039	18.794
3. Fondi di quiescenza aziendali	191.565	189.873
4. Altri fondi per rischi ed oneri	54.272	43.364
4.1 controversie legali e fiscali	35.435	23.602
4.2 oneri per il personale	18.016	15.103
4.3 altri	821	4.659
Totale	289.062	291.757

Alla data di chiusura dell'esercizio non sussistono altre passività che possono comportare oneri al Gruppo oltre quelle fronteggiate dagli accantonamenti sopra riportati. I dati dei fondi di quiescenza aziendali relativi comprendono, oltre al fondo della Capogruppo, la contabilizzazione, in base allo IAS 19, della passività per «Swiss BVG pension».

10.2 Fondi per rischi e oneri: variazioni annue

	Fondi su altri impegni e altre garanzie rilasciate	Fondi di quiescenza	Altri fondi per rischi ed oneri	Totale
A. Esistenze iniziali	18.794	189.873	43.364	252.031
B. Aumenti	4.383	13.130	37.974	55.487
B.1 Accantonamento dell'esercizio	4.383	2.906	37.940	45.229
B.2 Variazioni dovute al passare del tempo	-	-	-	-
B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto	-	-	-	-
B.4 Altre variazioni	-	10.224	34	10.258
C. Diminuzioni	7.138	11.438	27.066	45.642
C.1 Utilizzo nell'esercizio	-	6.959	21.265	28.224
C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto	-	4.474	-	4.474
C.3 Altre variazioni	7.138	5	5.801	12.944
D. Rimanenze finali	16.039	191.565	54.272	261.876

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

	Fondi per rischio di credito relativo a impegni e garanzie finanziarie rilasciate				Totale
	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisiti/e o originati/e	
Impegni a erogare fondi	11.886	4.531	232	29	16.678
Garanzie finanziarie rilasciate	611	86	9.811	-	10.508
Totale	12.497	4.617	10.043	29	27.186

10.5 Fondi di quiescenza aziendali a benefici definiti**10.5.1. Illustrazione delle caratteristiche dei fondi e dei connessi rischi**

I fondi di quiescenza pari a € 191,565 milioni sono costituiti dal fondo di quiescenza per il personale della Capogruppo per € 164,887 milioni e dalle passività attuariali legata alla previdenza integrativa per dipendenti della BPS Suisse SA per € 26,678 milioni.



Il fondo di quiescenza per il personale della Capogruppo è un fondo interno a prestazione definita con la finalità di corrispondere ai dipendenti un trattamento pensionistico aggiuntivo rispetto a quanto corrisposto dalla previdenza pubblica. È alimentato da contributi versati dalla banca e dai dipendenti calcolati percentualmente rispetto alle retribuzioni degli iscritti e accreditati mensilmente. È configurato come patrimonio di destinazione ai sensi dell'art. 2117 del C.C..

La consistenza del fondo di quiescenza per il personale della Capogruppo viene adeguata tenendo conto del gruppo chiuso di aderenti riferito al 28/4/1993. Tale gruppo chiuso è costituito da 321 dipendenti e 317 pensionati.

Agli assunti dal 28/04/1993, ai sensi dei vigenti accordi aziendali è stata data la possibilità di aderire a un fondo di previdenza complementare.

BPS Suisse SA ha aderito alla Fondazione collettiva LPP della Rentenanstalt che garantisce per il tramite di Swiss Life una previdenza professionale ai proprio dipendenti.

La congruità della consistenza dei fondi rispetto al valore attuale delle obbligazioni alla data di riferimento è stata verificata mediante calcolo predisposto da attuari esterni utilizzando ipotesi demografiche distinte per età e sesso e ipotesi tecnico-economiche che riflettono l'andamento teorico delle retribuzioni e delle prestazioni. Le valutazioni tecniche sono state effettuate sulla base di una ipotesi economico-finanziaria dinamica. L'attualizzazione è stata effettuata sulla base del rendimento di primarie obbligazioni.

10.5.2 Variazioni nell'esercizio delle passività (attività) nette a benefici definiti e dei diritti di rimborso

	31/12/2021	31/12/2020
al 1° gennaio	189.873	179.965
service cost	5.402	5.540
Interest cost	576	1.081
utili/perdite attuariali	(2.365)	10.441
prestazioni	(10.307)	(9.495)
altri accantonamenti	8.386	2.341
Al 31 dicembre	191.565	189.873

10.5.3 Informazioni nel fair value delle attività a servizio del piano

Di seguito viene fornito il dettaglio delle attività del fondo di quiescenza per il personale della Capogruppo:

	31/12/2021	31/12/2020
Titoli di debito	120.666	106.951
Titoli di capitale	3.647	2.396
O.I.C.R. obbligazionari	9.735	8.139
O.I.C.R. azionari	13.614	12.798
O.I.C.R. immobiliari	16.972	17.010
Altre attività	253	15.002
Totale	164.887	162.296

La consistenza del fondo aumenta di € 2,591 milioni +1,60%.

Le prestazioni erogate per trattamenti pensionistici ammontano a € 4,049 milioni rispetto a € 4,046 milioni. I contributi versati dai dipendenti ammontano a € 0,208 milioni (€ 0,214 milioni dell'esercizio precedente).

10.5.4 Descrizione delle principali ipotesi attuariali

Di seguito vengono fornite separatamente per la Capogruppo e BPS Suisse SA le assunzioni adottate nel calcolo attuariale:

**Banca Popolare di Sondrio Scpa**

	2021	2020
tasso tecnico di attualizzazione	0,82%	0,36%
tasso atteso degli incrementi salariali	0,25%	0,25%
tasso annuo di inflazione	1,50%	0,00%

Il tasso medio annuo di aumento delle pensioni erogate dal fondo tiene conto della perequazione prevista per i trattamenti pensionistici obbligatori.

Sulle modalità di individuazione del tasso tecnico di attualizzazione si rinvia a quanto riportato nel bilancio d'impresa.

Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA

	31/12/2021	31/12/2020
tasso tecnico di attualizzazione	0,30%	0,10%
tasso atteso degli incrementi salariali	0,80%	0,85%
tasso annuo di inflazione	0,80%	0,85%
tasso tendenziale degli incrementi pensioni	0,00%	0,00%

Il tasso tecnico di attualizzazione è stato determinato con riferimento a *corporate bond* di alta qualità sul mercato svizzero con durata tra i 15 e 20 anni.

10.5.5 Informazioni su importo, tempistica e incertezza dei flussi finanziari

In conformità a quanto previsto dai principi IAS/IFRS è stata effettuata una analisi di sensitività al variare delle principali ipotesi attuariali inserite nel modello di calcolo. A tale scopo è stato utilizzato come scenario base quello già utilizzato al fine della valutazione e da quello sono state aumentate e diminuite le due ipotesi più significative, ottenendo i risultati di seguito riportati separatamente per Banca Popolare di Sondrio Scpa e Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA:

Sensitività**Banca Popolare di Sondrio Scpa**

Variazione +0,25% tasso di attualizzazione importo della passività € 136,359 milioni

Variazione -0,25% tasso di attualizzazione importo della passività € 147,408 milioni

Variazione +0,25% tasso di inflazione importo della passività € 144,197 milioni

Variazione -0,25% tasso di inflazione importo della passività € 139,308 milioni

Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA

Variazione +0,50% tasso di attualizzazione importo della passività € 19,561 milioni

Variazione -0,50% tasso di attualizzazione importo della passività € 34,736 milioni

Variazione +0,50% tasso degli incrementi salariali importo della passività € 27,215 milioni

Variazione -0,50% tasso degli incrementi salariali importo della passività € 26,141 milioni

10.6 Fondi per rischi e oneri - altri fondi

Voci/Valori	31/12/2021	31/12/2020
Controversie legali	35.435	23.602
Oneri per il personale	18.016	15.103
Altri fondi	821	4.659
Totale	54.272	43.364

Il fondo controversie legali comprende gli accantonamenti effettuati a fronte di contenzioso in corso, in particolare a fronte di azioni revocatorie instaurate da curatori fallimenta-



ri su posizioni a sofferenze o già spese a perdite e altre controversie che sorgono nello svolgimento dell'attività ordinaria.

La durata di tali contenziosi, dati i tempi lunghi della giustizia, è di difficile valutazione.

Aumenta di € 11,833 milioni per differenza tra gli accantonamenti di periodo e rilascio di accantonamenti effettuati negli esercizi precedenti.

Il Gruppo rileva le passività per controversie legali in conformità a quanto previsto dal principio contabile IAS 37. Per le passività potenziali per le quali esiste un rischio remoto di esborso non viene effettuato nessun accantonamento né si procede ad alcuna informativa. Per le passività potenziali per le quali esiste un rischio probabile, si procede ad accantonamenti d'intesa con i propri legali.

Al 31 dicembre 2021 risultavano pendenti numerose vertenze, diverse da quelle di tipo fiscale, con un *petitum* complessivo di circa 137 milioni. Tale importo comprende l'insieme delle vertenze in essere a prescindere dalla stima del rischio di esborso di risorse economiche derivante dalla potenziale soccombenza e, quindi, include anche vertenze a rischio remoto.

Nei paragrafi che seguono sono fornite sintetiche informazioni sulle vertenze considerate rilevanti – principalmente quelle con *petitum* superiore a euro 5 milioni e con rischio di esborso ritenuto «probabile» o «possibile» – nonché su casistiche considerate di rilievo.

Richieste di «indennizzo» relative ai crediti ceduti nell'ambito delle operazioni di cartolarizzazione denominate «Diana» e «PopSo NPLS 2020»

Le società cessionarie hanno il diritto contrattuale di avanzare richieste risarcitorie avvenute per oggetto asserite violazioni delle garanzie date dalla banca sul portafoglio dei crediti ceduti. Risultano pendenti circa 150 richieste per un ammontare potenziale di € 36,4 milioni a fronte delle quali è stato previsto un accantonamento di € 11,9 milioni.

Contenziosi in materia di anatocismo e in materia di usura

Le vertenze rientranti in questo filone di contenzioso rappresentano da anni una parte rilevante del contenzioso promosso nei confronti del sistema bancario italiano. Per le controversie in materia di anatocismo il *petitum* è pari a circa 6,87 milioni, con accantonamenti per 2,01 milioni, mentre per quelle in materia di usura il *petitum* è pari a 4,92 milioni, con accantonamenti per 0,64 milioni.

Azioni revocatorie promosse nell'ambito di procedure concorsuali

Risultavano pendenti 12 vertenze per un *petitum* di 6,48 milioni, con un accantonamento di 1,60 milioni. Nessuna con richiesta di restituzione di importo particolarmente rilevante.

AMA – Azienda Municipale Ambiente s.p.a.

Nel dicembre del 2020 è stato notificato alla banca l'atto di citazione avanti il Tribunale di Roma, avente per oggetto le richieste di accertamento e dichiarazione della nullità o dell'annullamento dell'operazione in strumenti finanziari denominata «Interest Rate Swap» stipulata il data 30 settembre 2010 e di restituzione di somme indebitamente percepite dalla banca per euro 20,67 milioni. La banca si è costituita nel giudizio all'udienza fissata per l'11 maggio 2021. Il Giudice ha disposto Consulenza Tecnica d'Ufficio, con inizio delle operazioni peritali il 4 marzo 2022. Allo stato, il rischio di soccombenza appare «possibile».



Fallimento Interservice s.r.l. in liquidazione

Nel febbraio del 2015 la procedura fallimentare ha citato la banca avanti il Tribunale di Milano con richiesta di risarcimento del danno provocato alla società dalla condotta illecita del proprio amministratore, quantificato in euro 14,65 milioni. Con sentenza pubblicata il 26 maggio 2020 il citato Tribunale ha respinto la domanda di parte attrice, la quale ha però promosso appello. Il rischio di soccombenza appare «possibile», seppure commisurato a un esborso notevolmente ridimensionato rispetto alla originaria richiesta (euro 228 mila circa).

Ginevra s.r.l.

Nel gennaio del 2019 la società e i soci signori Giuliana Piovan e Gianpiero De Luca hanno citato la banca avanti il Tribunale di Genova con richiesta di risarcimento, quantificata in euro 11,40 milioni, per responsabilità contrattuale per mancata concessione di credito, anatocismo e usura. Il Giudice ha già fissato udienza per la precisazione delle conclusioni all'11 aprile 2022. Il rischio di soccombenza appare «possibile».

Il fondo oneri per il personale ricomprende principalmente accantonamenti per retribuzioni differite da corrispondere al personale e per la rilevazione degli oneri connessi al premio di fedeltà per i dipendenti. Aumenta di € 2,913 milioni, +19,29 %.

Tra gli altri fondi è compreso il fondo di beneficenza della Capogruppo, costituito da utili netti a seguito di delibera assembleare che ammonta a € 0,676 milioni e viene utilizzato per le erogazioni liberali deliberate. È aumentato di € 0,300 milioni in sede di riparto dell'utile 2020 e diminuisce di € 0,112 milioni per elargizioni effettuate nell'esercizio.

Sezione 13 *Patrimonio del gruppo - Voci 120, 130, 140, 150, 160, 170 e 180*

Il capitale è interamente sottoscritto e versato ed è costituito da n. 453.385.777 azioni prive di valore nominale, per complessivi € 1.360,157 milioni, invariato rispetto all'esercizio precedente. Tutte le azioni in circolazione hanno godimento regolare 1° gennaio 2021.

Alla data di chiusura dell'esercizio erano in carico in portafoglio azioni di propria emissione per € 25,457 milioni.



13.2 Capitale - Numero azioni della capogruppo: variazioni annue

Voci/Tipologie	Ordinarie	Altre
A. Azioni esistenti all'inizio dell'esercizio	453.385.777	-
- interamente liberate	453.385.777	-
- non interamente liberate	-	-
A.1 Azioni proprie (-)	(3.679.959)	-
A.2 Azioni in circolazione: esistenze iniziali	449.705.818	-
B. Aumenti	-	-
B.1 Nuove emissioni	-	-
- a pagamento:	-	-
- conversione di obbligazioni	-	-
- esercizio di warrant	-	-
- altre	-	-
- a titolo gratuito:	-	-
- a favore dei dipendenti	-	-
- a favore degli amministratori	-	-
- altre	-	-
B.2 Vendita di azioni proprie	-	-
B.3 Altre variazioni	-	-
C. Diminuzioni	6.413	-
C.1 Annullamento	-	-
C.2 Acquisto di azioni proprie	6.413	-
C.3 Operazioni di cessione di imprese	-	-
C.4 Altre variazioni	-	-
D. Azioni in circolazione: rimanenze finali	449.699.405	-
D.1 Azioni proprie (+)	3.686.372	-
D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio	453.385.777	-
- interamente liberate	453.385.777	-
- non interamente liberate	-	-

13.3. Capitale: altre informazioni

Ammonta a € 79,005 milioni, invariato.

13.4 Riserve di utili: altre informazioni

La voce 150 «Riserve» ammonta a € 1.555,718 milioni con un incremento del 7,34%, comprendono anche il fondo acquisto azioni sociali a disposizione degli amministratori per acquistare o vendere azioni sociali a prezzi di mercato nell'ambito di una normale attività d'intermediazione volta a favorire la circolazione dei titoli. Il fondo ammonta a € 30 milioni (utilizzato per € 25,322 milioni).

Sezione 14 Patrimonio di pertinenza di terzi - Voce 190

14.1 Dettaglio della voce 210 «Patrimonio di pertinenza di terzi»

La voce patrimonio di pertinenza di terzi ammonta a € 104,583 milioni e risulta costituita da capitale per € 33,579 milioni, da riserva sovrapprezzi di emissione per € 4,358 milioni, da riserve per € 60,421 milioni, da riserve da valutazione per € - 0,161 milioni e da utili per € 6,386 milioni.



14.2 Strumenti di capitale: composizione e variazioni annue

Non ci sono state emissioni di strumenti finanziari che contribuiscono alla formazione del capitale emessi da società del gruppo non oggetto di controllo totalitario.

Altre informazioni

1. Impegni e garanzie finanziarie rilasciate

	Valore nominale su impegni e garanzie finanziarie rilasciate			Impaired acquisiti/e o originati/e	Totale 31/12/2021	Totale 31/12/2020
	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio			
1. Impegni a erogare fondi	12.508.404	374.816	113.011	8.258	13.004.489	13.092.702
a) Banche Centrali	-	-	-	-	-	-
b) Amministrazioni pubbliche	618.848	3.151	3	-	622.002	706.764
c) Banche	67.092	-	-	-	67.092	25.135
d) Altre società finanziarie	1.104.335	2.539	15.000	1	1.121.875	1.088.841
e) Società non finanziarie	9.287.099	303.801	91.706	7.668	9.690.274	9.931.694
f) Famiglie	1.431.030	65.325	6.302	589	1.503.246	1.340.268
2. Garanzie finanziarie rilasciate	859.752	11.076	16.123	-	886.951	585.464
a) Banche Centrali	-	-	-	-	-	-
b) Amministrazioni pubbliche	6.766	-	-	-	6.766	7.068
c) Banche	13.868	270	-	-	14.138	12.759
d) Altre società finanziarie	112.966	-	210	-	113.176	134.609
e) Società non finanziarie	657.300	7.540	15.086	-	679.926	359.414
f) Famiglie	68.852	3.266	827	-	72.945	71.614

2. Altri impegni e altre garanzie rilasciate

	Valore nominale	Valore nominale
	Totale 31/12/2021	Totale 31/12/2020
Altre garanzie rilasciate	3.523.870	3.103.099
di cui: esposizioni creditizie deteriorate	33.315	60.894
a) Banche Centrali	-	-
b) Amministrazioni pubbliche	36.915	65.380
c) Banche	143.818	83.785
d) Altre società finanziarie	30.948	34.178
e) Società non finanziarie	3.129.135	2.719.444
f) Famiglie	183.054	200.312
Altri impegni	3.355.345	3.142.004
di cui: esposizioni creditizie deteriorate	48.142	59.727
a) Banche Centrali	-	-
b) Amministrazioni pubbliche	61.664	27.026
c) Banche	247.935	212.505
d) Altre società finanziarie	67.867	67.014
e) Società non finanziarie	2.907.610	2.736.293
f) Famiglie	70.269	99.166



3. Attività costituite a garanzia di proprie passività e impegni

Portafogli	Importo 31/12/2021	Importo 31/12/2020
1. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	80.023	76.359
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	615.294	467.839
3. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	11.532.794	10.424.545
4. Attività materiali	-	-
di cui: attività materiali che costituiscono rimanenze	-	-

Per le attività valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva e quelle valutate al costo ammortizzato trattasi di titoli ceduti a clientela a fronte di operazioni di pronti contro termine, a garanzia dei finanziamenti da banche centrali (TLTRO) nonché a garanzia dell'operatività della controllata elvetica.

Inoltre tra le attività valutate al costo ammortizzato sono compresi finanziamenti posti a garanzia di provvista fornita dalla Banca Centrale (crediti ABACO) e mutui residenziali a garanzia di obbligazioni bancarie garantite (*Covered Bond*).

5. Gestione e intermediazione per conto terzi

Tipologia servizi	31/12/2021
1. Esecuzione di ordini per conto della clientela	1.402.562
a) acquisti	779.905
1. regolati	779.596
2. non regolati	309
b) vendite	622.657
1. regolati	622.114
2. non regolati	543
2. Gestioni di portafogli	1.847.624
a) individuali	1.847.624
b) collettive	-
3. Custodia e amministrazione di titoli	55.923.334
a) titoli di terzi in deposito: connessi con lo svolgimento di banca depositaria (escluse le gestioni di portafoglio)	4.074.429
1. titoli emessi dalle società incluse nel consolidamento	-
2. altri titoli	4.074.429
b) titoli di terzi in deposito (escluse gestioni di portafogli): altri	16.912.022
1. titoli emessi dalle società incluse nel consolidamento	2.033.562
2. altri titoli	14.878.460
c) titoli di terzi depositati presso terzi	20.724.352
d) titoli di proprietà depositati presso terzi	14.212.531
4. Altre operazioni	-



6. Attività finanziarie oggetto di compensazione in bilancio, oppure soggette ad accordi-quadro di compensazione o ad accordi similari

Forme tecniche	Ammontare lordo delle attività finanziarie (a)	Ammontare delle passività finanziarie compensate in bilancio (b)	Ammontare netto delle attività finanziarie riportato in bilancio (c=a-b)	Ammontari correlati non oggetto di compensazione in Bilancio		Ammontare netto (f=c-d-e) 31/12/2021	Ammontare netto (f=c-d-e) 31/12/2020
				Strumenti finanziari (d)	Depositi di contante ricevuti in garanzia (e)		
1. Derivati	12.752	-	12.752	11.203	1.163	386	307
2. Pronti contro termine	-	-	-	-	-	-	-
3. Prestito titoli	-	-	-	-	-	-	-
4. Altre	-	-	-	-	-	-	-
Totale 31/12/2021	12.752	-	12.752	11.203	1.163	386	-
Totale 31/12/2020	33.749	-	33.749	11.927	21.515	-	307

Il principio IFRS 7 richiede di fornire specifica informativa degli strumenti finanziari che sono compensati o compensabili nello stato patrimoniale ai sensi dello IAS 32, in quanto regolati da accordi quadro di compensazione o accordi simili.

Non sono presenti accordi di *netting* per i quali si debba procedere alla compensazione dei saldi nello stato patrimoniale ai sensi dello IAS 32.

Per quanto riguarda gli strumenti potenzialmente compensabili nelle tabelle sotto riportate sono indicati strumenti finanziari derivati regolati da «ISDA Master Agreement». Infatti, con talune controparti, sono stati stipulati accordi di *Credit Support Anne-* (CSA) attraverso i quali le parti si impegnano a dare e prendere *assets* a garanzia (nel caso della banca trattasi di giacenze di contanti in euro), che vengono rideterminati periodicamente in funzione dell'andamento del *fair value* dei derivati sottostanti.

I derivati oggetto di accordi della specie e qui rappresentati sono valutati al *fair value*.

7. Passività finanziarie oggetto di compensazione in bilancio, oppure soggette ad accordi-quadro di compensazione o ad accordi similari

Forme tecniche	Ammontare lordo delle passività finanziarie (a)	Ammontare delle attività finanziarie compensate in bilancio (b)	Ammontare netto delle passività finanziarie riportato in bilancio (c=a-b)	Ammontari correlati non oggetto di compensazione in bilancio		Ammontare netto (f=c-d-e) 31/12/2021	Ammontare netto (f=c-d-e) 31/12/2020
				Strumenti finanziari (d)	Depositi in contanti posti a garanzia (e)		
1. Derivati	98.516	-	98.516	11.203	82.643	4.670	891
2. Pronti contro termine	-	-	-	-	-	-	-
3. Prestito titoli	-	-	-	-	-	-	-
4. Altre operazioni	-	-	-	-	-	-	-
Totale 31/12/2021	98.516	-	98.516	11.203	82.643	4.670	-
Totale 31/12/2020	28.541	-	28.541	11.927	15.723	-	891



PARTE C *Informazioni sul conto economico consolidato*

Sezione 1 *Interessi - voci 10 e 20*

1.1 Interessi attivi e proventi assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Titoli di debito	Finanziamenti	Altre operazioni	Totale 31/12/2021	Totale 31/12/2020
1. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico:	1.087	7.417	-	8.504	8.002
1.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione	115	-	-	115	244
1.2 Attività finanziarie designate al fair value	-	-	-	-	-
1.3 Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	972	7.417	-	8.389	7.758
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	10.311	-	-	10.311	12.184
3. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato:	56.950	471.164	-	528.114	519.921
3.1 Crediti verso banche	10.215	1.830	-	12.045	11.959
3.2 Crediti verso clientela	46.735	469.334	-	516.069	507.962
4. Derivati di copertura	-	-	-	-	-
5. Altre attività	-	-	5.586	5.586	-
6. Passività finanziarie	-	-	-	89.553	54.293
Totale	68.348	478.581	5.586	642.068	594.400
di cui: interessi attivi su attività finanziarie impaired	-	28.207	-	28.207	35.382
di cui: interessi attivi su leasing finanziario	-	-	-	-	-

Gli interessi attivi sulle passività finanziarie si riferiscono nella quasi totalità alle operazioni di rifinanziamento a più lungo termine (TLTRO) per cui si rinvia per maggiori dettagli a quanto esposto nella nota integrativa della Capogruppo.

1.2 Interessi attivi e proventi assimilati: altre informazioni

1.2.1 Interessi attivi su attività finanziarie in valuta

Voci	31/12/2021	31/12/2020
Interessi attivi su attività finanziarie in valuta	70.289	78.261



1.3 Interessi passivi e oneri assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Debiti	Titoli	Altre operazioni	Totale 31/12/2021	Totale 31/12/2020
1. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(14.675)	(67.200)	-	(81.875)	(85.640)
1.1 Debiti verso banche centrali	(4)	-	-	(4)	(26)
1.2 Debiti verso banche	(3.171)	-	-	(3.171)	(5.767)
1.3 Debiti verso clientela	(11.500)	-	-	(11.500)	(16.489)
1.4 Titoli in circolazione	-	(67.200)	-	(67.200)	(63.358)
2. Passività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	-
3. Passività finanziarie designate al fair value	-	-	-	-	-
4. Altre passività e fondi	-	-	(1)	(1)	-
5. Derivati di copertura	-	-	(3.322)	(3.322)	(5.151)
6. Attività finanziarie	-	-	-	(27.946)	(13.599)
Totale	(14.675)	(67.200)	(3.323)	(113.144)	(104.390)
di cui: interessi passivi relativi ai debiti per leasing	(3.213)	-	-	(3.213)	(3.576)

1.4 Interessi passivi e oneri assimilati: altre informazioni

1.4.1 Interessi passivi su passività finanziarie in valuta

Voci	31/12/2021	31/12/2020
Interessi passivi su passività in valuta	(12.092)	(13.714)

1.5 Differenziali relativi alle operazioni di copertura

Voci	Totale 31/12/2021	Totale 31/12/2020
A. Differenziali positivi relativi a operazioni di copertura	-	-
B. Differenziali negativi relativi a operazioni di copertura	(3.322)	(5.151)
C. Saldo (A-B)	(3.322)	(5.151)



Sezione 2 Commissioni - voci 40 e 50

2.1 Commissioni attive: composizione

Tipologia servizi/Valori	31/12/2021	31/12/2020
a) Strumenti finanziari	64.785	58.476
1. Collocamento titoli	38.340	32.692
1.1 Con assunzione a fermo e/o sulla base di un impegno irrevocabile	-	-
1.2 Senza impegno irrevocabile	38.340	32.692
2. Attività di ricezione e trasmissione di ordini e esecuzione di ordini per conto dei clienti	11.690	12.354
2.1 Ricezione e trasmissione di ordini di uno o più strumenti finanziari	11.690	12.354
2.2 Esecuzione di ordini per conto dei clienti	-	-
3. Altre commissioni connesse con attività legate a strumenti finanziari	14.755	13.430
di cui: negoziazione per conto proprio	-	3
di cui: gestione di portafogli individuali	11.318	9.908
b) Corporate Finance	-	-
1. Consulenza in materia di fusioni e acquisizioni	-	-
2. Servizi di tesoreria	-	-
3. Altre commissioni connesse con servizi di corporate finance	-	-
c) Attività di consulenza in materia di investimenti	-	-
d) Compensazione e regolamento	-	-
e) Gestione di portafogli collettive	-	-
f) Custodia e amministrazione	16.935	13.570
1. Banca depositaria	6.091	4.652
2. Altre commissioni legate all'attività di custodia e amministrazione	10.844	8.918
g) Servizi amministrativi centrali per gestioni di portafogli collettive	-	-
h) Attività fiduciaria	-	-
i) Servizi di pagamento	135.792	122.476
1. Conti correnti	41.159	38.546
2. Carte di credito	16.492	13.909
3. Carte di debito ed altre carte di pagamento	17.513	15.846
4. Bonifici e altri ordini di pagamento	49.509	43.258
5. Altre commissioni legate ai servizi di pagamento	11.119	10.917
j) Distribuzione di servizi di terzi	27.557	21.468
1. Gestioni di portafogli collettive	-	-
2. Prodotti assicurativi	24.619	19.233
3. Altri prodotti	2.938	2.235
di cui: gestioni di portafogli individuali	-	-
k) Finanza strutturata	-	-
l) Attività di servicing per operazioni di cartolarizzazione	-	-
m) Impegni a erogare fondi	-	-
n) Garanzie finanziarie rilasciate	27.604	24.220
di cui: derivati su crediti	-	-
o) Operazioni di finanziamento	76.676	75.280
di cui: per operazioni di factoring	22.893	19.813
p) Negoziazione di valute	-	-
q) Merci	-	-
r) Altre commissioni attive	25.453	18.007
di cui: per attività di gestione di sistemi multilaterali di scambio	-	-
di cui: per attività di gestione di sistemi organizzati di negoziazione	-	-
Totale	374.802	333.497



I dati dell'esercizio precedente sono stati riesposti secondo quanto previsto dal 7° aggiornamento della Circolare n. 262 di Banca d'Italia «Il bilancio bancario: schemi e regole di compilazione».

2.2 Commissioni passive: composizione

Servizi/Valori	31/12/2021	31/12/2020
a) Strumenti finanziari	(3.669)	(3.199)
di cui: negoziazione di strumenti finanziari	(3.669)	(3.199)
di cui: collocamento di strumenti finanziari	-	-
di cui: gestione di portafogli individuali	-	-
- Proprie	-	-
- Delegate a terzi	-	-
b) Compensazione e regolamento	-	-
c) Gestione di portafogli collettive	-	-
1. Proprie	-	-
2. Delegate a terzi	-	-
d) Custodia e amministrazione	(3.196)	(2.597)
e) Servizi di incasso e pagamento	(6.745)	(7.622)
di cui: carte di credito, carte di debito e altre carte di pagamento	(3.159)	(2.761)
f) Attività di servicing per operazioni di cartolarizzazione	-	-
g) Impegni a ricevere fondi	-	-
h) Garanzie finanziarie ricevute	(159)	(353)
di cui: derivati su crediti	-	-
i) Offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi	-	-
j) Negoziazione di valute	-	-
k) Altre commissioni passive	(3.379)	(3.310)
Totale	(17.148)	(17.081)

I dati dell'esercizio precedente sono stati riesposti secondo quanto previsto dal 7° aggiornamento della Circolare n. 262 di Banca d'Italia «Il bilancio bancario: schemi e regole di compilazione».

Sezione 3 *Dividendi e proventi simili - voce 70*

3.1 Dividendi e proventi simili: composizione

Voci/Proventi	31/12/2021		31/12/2020	
	Dividendi	Proventi simili	Dividendi	Proventi simili
A. Attività finanziarie di negoziazione	1.693	172	1.654	194
B. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	-	783	-	1.401
C. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	2.489	35	1.115	11
D. Partecipazioni	36	-	-	-
Totale	4.218	990	2.769	1.606



Sezione 4 Risultato netto delle attività di negoziazione - voce 80

4.1 Risultato netto dell'attività di negoziazione: composizione

Operazioni/Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Utili da negoziazione (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da negoziazione (D)	Risultato netto [(A+B) - (C+D)]
1. Attività finanziarie di negoziazione	23.921	36.463	(2.229)	(197)	57.958
1.1 Titoli di debito	-	4	(218)	(20)	(234)
1.2 Titoli di capitale	3.466	9.968	(1.402)	(150)	11.882
1.3 Quote di O.I.C.R.	7.019	1.710	(349)	(27)	8.353
1.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-
1.5 Altre	13.436	24.781	(260)	-	37.957
2. Passività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	-
2.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-
2.2 Debiti	-	-	-	-	-
2.3 Altre	-	-	-	-	-
3. Attività e passività finanziarie: differenze di cambio	-	-	-	-	(37)
4. Strumenti derivati	8.415	23.496	(5.052)	(21.314)	5.729
4.1 Derivati finanziari:	8.415	23.496	(5.052)	(21.314)	5.729
- Su titoli di debito e tassi di interesse	3.032	7.616	(2.993)	(6.894)	761
- Su titoli di capitale e indici azionari	3.353	6.767	(60)	(5.407)	4.653
- Su valute e oro	-	-	-	-	184
- Altri	2.030	9.113	(1.999)	(9.013)	131
4.2 Derivati su crediti	-	-	-	-	-
di cui: coperture naturali connesse con la fair value option	-	-	-	-	-
Totale	32.336	59.959	(7.281)	(21.511)	63.650

Il risultato netto dell'attività di negoziazione passa da € 12,473 milioni a € 63,650 milioni.

Il risultato netto da negoziazione su attività finanziarie «altre» è costituito principalmente dall'utile su cambi.

Nella presente tabella non è ricompreso il risultato relativo ai titoli del Fondo di quiescenza del personale che è apposto ad altra voce.

**Sezione 5 Risultato netto dell'attività di copertura - voce 90****5.1 Risultato netto dell'attività di copertura: composizione**

Componenti reddituali/Valori	31/12/2021	31/12/2020
A. Proventi relativi a:		
A.1 Derivati di copertura del fair value	3.397	4.652
A.2 Attività finanziarie coperte (fair value)	-	-
A.3 Passività finanziarie coperte (fair value)	-	-
A.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari	-	-
A.5 Attività e passività in valuta	-	-
Totale proventi dell'attività di copertura (A)	3.397	4.652
B. Oneri relativi a:		
B.1 Derivati di copertura del fair value	-	-
B.2 Attività finanziarie coperte (fair value)	(3.154)	(4.687)
B.3 Passività finanziarie coperte (fair value)	-	-
B.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari	-	-
B.5 Attività e passività in valuta	-	-
Totale oneri dell'attività di copertura (B)	(3.154)	(4.687)
C. Risultato netto dell'attività di copertura (A - B)	243	(35)
di cui: risultato delle coperture su posizioni nette	-	-

I proventi sono dati da € 3,397 milioni di valutazione al *fair value* di strumenti finanziari derivati di copertura a fronte di una valutazione negativa per € 3,154 milioni del *fair value* dei finanziamenti oggetto di copertura. Il risultato netto della valutazione al *fair value* della struttura di copertura risulta pertanto essere positivo per € 0,243 milioni.

Sezione 6 Utili (perdite) da cessione/riacquisto - voce 100**6.1 Utili (Perdite) da cessione/riacquisto: composizione**

Voci/Componenti reddituali	31/12/2021			31/12/2020		
	Utili	Perdite	Risultato netto	Utili	Perdite	Risultato netto
A. Attività finanziarie						
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	35.580	(2.702)	32.878	23.806	(49.397)	(25.591)
1.1 Crediti verso banche	-	-	-	40	(3)	37
1.2 Crediti verso clientela	35.580	(2.702)	32.878	23.766	(49.394)	(25.628)
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	16.179	(2.423)	13.756	24.812	-	24.812
2.1 Titoli di debito	16.179	(2.423)	13.756	24.812	-	24.812
2.2 Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
Totale attività (A)	51.759	(5.125)	46.634	48.618	(49.397)	(779)
B. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato						
1. Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-
2. Debiti verso clientela	-	-	-	-	-	-
3. Titoli in circolazione	9	(27)	(18)	91	(29)	62
Totale passività (B)	9	(27)	(18)	91	(29)	62

Le perdite esposte alla riga «1.2 Crediti verso clientela», complessivamente per 2,702 milioni, registrano gli effetti delle azioni di *derisking* effettuata a dicembre 2021 con la cessione massiva di crediti NPL.

Per maggiori dettagli si rinvia a quanto indicato alla parte E della presente nota integrativa consolidata sezione «C. Operazioni di cartolarizzazione».



Sezione 7 Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico - voce 110

7.2 Variazione netta di valore delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico: composizione delle altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value

Operazioni/Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Utili da realizzo (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da realizzo (D)	Risultato netto [(A+B) - (C+D)]
1. Attività finanziarie	39.366	3.308	(20.174)	(667)	21.833
1.1 Titoli di debito	2.043	1.881	-	(636)	3.288
1.2 Titoli di capitale	35	19	-	-	54
1.3 Quote di O.I.C.R.	18.852	1.408	(5.936)	(31)	14.293
1.4 Finanziamenti	18.436	-	(14.238)	-	4.198
2. Attività finanziarie: differenze di cambio	-	-	-	-	4.893
Totale	39.366	3.308	(20.174)	(667)	26.726

Sezione 8 Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito - voce 130

8.1 Rettifiche di valore nette per rischio di credito relativo ad attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione

Operazioni/Componenti reddituali	Rettifiche di valore (1)					
	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio		Impaired acquisite o originate	
			Write-off	Altre	Write-off	Altre
A. Crediti verso banche	(417)	(7)	-	-	-	-
- Finanziamenti	(295)	(7)	-	-	-	-
- Titoli di debito	(122)	-	-	-	-	-
B. Crediti verso clientela	(22.648)	(24.378)	(45.103)	(268.098)	(1.873)	(24.378)
- Finanziamenti	(21.588)	(24.378)	(45.103)	(268.098)	(1.873)	(24.378)
- Titoli di debito	(1.060)	-	-	-	-	-
Totale	(23.065)	(24.385)	(45.103)	(268.098)	(1.873)	(24.378)

8.1a Rettifiche di valore nette per rischio di credito relativo a finanziamenti valutati al costo ammortizzato oggetto di misure di sostegno Covid-19: composizione

Operazioni/Componenti reddituali	Rettifiche di valore nette							Totale 31/12/2021	Totale 31/12/2020
	Primo stage	Secondo stadio	Terzo stadio		Impaired acquisite o originate				
			Write-off	Altre	Write-off	Altre			
1. Finanziamenti oggetto di concessione conformi s con le GL	-	(11)	-	-	-	-	(11)	(34.381)	
2. Finanziamenti oggetto di misure di moratoria in essere non più conformi alle GL e non valutate come oggetto di concessione	(3)	(242)	-	(29)	-	-	(274)	-	
3. Finanziamenti oggetto di altre misure di concessione	-	(1.506)	-	(2.180)	-	(59)	(3.745)	(8.487)	
4. Nuovi finanziamenti	290	(1.054)	-	(6.270)	-	(372)	(7.406)	(2.864)	
Totale	287	(2.813)	-	(8.479)	-	(431)	(11.436)	(45.732)	



Riprese di valore (2)

Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate	Totale 31/12/2021	Totale 31/12/2020
2.606	678	-	-	2.860	(7.729)
1.676	32	-	-	1.406	(1.542)
930	646	-	-	1.454	(6.187)
90.372	19.115	127.297	6.639	(143.055)	(133.662)
88.322	19.115	127.297	6.639	(144.045)	(132.600)
2.050	-	-	-	990	(1.062)
92.978	19.793	127.297	6.639	(140.195)	(141.391)



8.2 Rettifiche di valore nette per rischio di credito relativo ad attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva: composizione

Operazioni/Componenti reddituali	Rettifiche di valore (1)					
	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio		Impaired acquisite o originate	
			Write-off	Altre	Write-off	Altre
A. Titoli di debito	(609)	-	-	-	-	-
B. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
- Verso clientela	-	-	-	-	-	-
- Verso banche	-	-	-	-	-	-
Totale	(609)	-	-	-	-	-

Le rettifiche di valore riguardano la misurazione del rischio di credito su titoli di debito classificati tra le attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva. Eventuali rettifiche di valore su titoli di capitale sono registrate direttamente a patrimonio.

8.2a Rettifiche di valore nette per rischio di credito relativo a finanziamenti valutati al fair value con impatto sulla redditività complessiva oggetto di misure di sostegno Covid-19: composizione

Nel corso dell'esercizio 2021 non sono state effettuate rettifiche di valore per rischio di credito su finanziamenti valutati al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva oggetto di misure di sostegno Covid-19.

Sezione 9 Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni - voce 140

9.1 Utili (perdite) da modifiche contrattuali: composizione

Le modifiche contrattuali senza cancellazioni ammontano a € 6,099 milioni.

Sezione 12 Spese amministrative - voce 190

12.1 Spese per il personale: composizione

Tipologia di spese/Valori	31/12/2021	31/12/2020
1) Personale dipendente	(266.499)	(247.948)
a) salari e stipendi	(168.701)	(163.590)
b) oneri sociali	(42.456)	(40.402)
c) indennità di fine rapporto	(12)	(7)
d) spese previdenziali	(6.141)	(5.729)
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale	(7.983)	(7.812)
f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili:	(14.103)	(7.035)
- a contribuzione definita	-	-
- a benefici definiti	(14.103)	(7.035)
g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:	(4.103)	(3.989)
- a contribuzione definita	(4.083)	(3.970)
- a benefici definiti	(20)	(19)
h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali	-	-
i) altri benefici a favore dei dipendenti	(23.000)	(19.384)
2) Altro personale in attività	(365)	(192)
3) Amministratori e sindaci	(3.036)	(2.743)
4) Personale collocato a riposo	-	-
Totale	(269.900)	(250.883)



Riprese di valore (2)

Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate	Totale 31/12/2021	Totale 31/12/2020
1.590	28	-	-	1.009	(856)
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
1.590	28	-	-	1.009	(856)



12.2 Numero medio dei dipendenti per categoria

	31/12/2021	31/12/2020
1) Personale dipendente	3.355	3.286
a) dirigenti	35	37
b) quadri direttivi	815	811
c) restante personale dipendente	2.505	2.438
2) Altro personale	5	5
	Totale 31/12/2021	Totale 31/12/2020
- Numero puntuale dei dipendenti	3.395	3.328
- Altro personale	6	6

12.3 Fondi di quiescenza aziendali a prestazione definita: costi e ricavi

Componenti reddituali/Valori	31/12/2021	31/12/2020
Service cost	2.404	2.319
Interest cost	528	1.021
Contributi dipendenti	(209)	(215)
Riduzioni e pagamenti	11.380	3.910
Totale costi c/economico (A)	14.103	7.035
Rendimento attività a servizi del fondo (B)	11.199	3.864
Onere complessivo (A-B)	2.904	3.171

I costi sono stati contabilizzati tra gli oneri del personale.

Le informazioni concernenti l'ammontare delle obbligazioni contratte, le variazioni nell'esercizio delle stesse, le attività a servizio del fondo e le principali ipotesi attuariali sono fornite nelle tabelle parte B Sezione 10.5 della nota integrativa. L'onere per la Capogruppo è dato dai contributi che la stessa è tenuta a versare al fondo in conformità del Regolamento.

Inoltre, è stato effettuato un ulteriore accantonamento per € 11,199 milioni, pari al rendimento delle attività a servizio del Fondo che viene a sua volta contabilizzato nella voce «altri proventi di gestione». Una variazione positiva di € 4,474 milioni corrispondente all'utile attuariale non è stata contabilizzata a conto economico ma in conformità a quanto previsto dal principio contabile IAS 19 è stato portato a variazione positiva di patrimonio come evidenziato nel prospetto della redditività complessiva.

12.4 Altri benefici a favore dipendenti

La voce comprende essenzialmente i costi per oneri e remunerazioni del personale allocati allo specifico fondo, i buoni mensa, le borse di studio, gli oneri assicurativi, i rimborsi spese, le spese di addestramento e le provvidenze varie.

12.5 Altre spese amministrative: composizione

Tipologia servizi/Valori	31/12/2021	31/12/2020
Telefoniche, postali, per trasmissione dati	(13.911)	(14.430)
Manutenzione su immobilizzazioni materiali	(8.824)	(9.167)
Fitti passivi su immobili	(301)	(465)
Vigilanza	(4.376)	(4.232)
Trasporti	(3.040)	(2.945)
Compensi a professionisti	(44.274)	(45.004)
Fornitura materiale uso ufficio	(1.967)	(2.004)
Energia elettrica, riscaldamento e acqua	(5.080)	(5.413)
Pubblicità e rappresentanza	(3.459)	(3.255)
Legali	(12.604)	(15.538)
Premi assicurativi	(1.920)	(2.029)
Informazioni e visure	(7.922)	(7.542)
Imposte indirette e tasse	(60.584)	(57.211)
Noleggio e manutenzione hardware e software	(25.586)	(22.149)
Registrazione dati presso terzi	(2.606)	(2.728)
Pulizia	(6.550)	(6.220)
Associtative	(1.941)	(2.025)
Servizi resi da terzi	(8.925)	(8.257)
Attività in outsourcing	(24.617)	(22.879)
Oneri pluriennali	(1.263)	(1.350)
Beni e servizi destinati ai dipendenti	(769)	(635)
Contributi a fondi di risoluzione e di garanzia	(43.066)	(35.259)
Altre	(7.527)	(8.206)
Totale	(291.112)	(278.943)

Sezione 13 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri - voce 200

13.1 Accantonamenti netti per rischio di credito relativi a impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate: composizione

La voce è positiva per € 12,372 milioni costituiti dallo sbilanciamento tra accantonamenti dell'esercizio e riattribuzioni.

13.2 Accantonamenti netti relativi ad altri impegni a erogare fondi e garanzie rilasciate: composizione

La voce è negativa per € 2,752 milioni costituiti dallo sbilanciamento tra accantonamenti dell'esercizio e riattribuzioni.

13.3 Accantonamenti netti agli altri fondi per rischi e oneri: composizione

La voce è negativa per € 15,972 milioni costituiti dallo sbilanciamento tra accantonamenti dell'esercizio e riattribuzioni.

Per maggiori dettagli sugli stanziamenti effettuati si fa rinvio all'informativa contenuta nella «Sezione 10 – Fondi per rischi e oneri» – Voce 100 della parte B – Passivo della presente Nota integrativa.



Sezione 14 Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali - voce 210

14.1. Rettifiche di valore nette su attività materiali: composizione

Attività/Componente reddituali	Rettifiche di valore per		Riprese di valore (c)	Risultato netto (a + b - c)
	Ammortamento deterioramento (a)	(b)		
A. Attività materiali				
1. Ad uso funzionale	(37.359)	-	-	(37.359)
- Di proprietà	(16.080)	-	-	(16.080)
- Diritti d'uso acquisiti con il leasing	(21.279)	-	-	(21.279)
2. Detenute a scopo d'investimento	-	-	-	-
- Di proprietà	-	-	-	-
- Diritti d'uso acquisiti con il leasing	-	-	-	-
3. Rimanenze	-	-	-	-
B. Attività possedute per la vendita				
Totale	(37.359)	-	-	(37.359)

Sezione 15 Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali - voce 220

15.1 Rettifiche/riprese di valore nette di attività immateriali: composizione

Attività/Componente reddituale	Rettifiche di valore per		Riprese di valore (c)	Risultato netto (a + b - c)
	Ammortamento deterioramento (a)	(b)		
A. Attività immateriali				
di cui: software	(16.029)	-	-	(16.029)
A.1 Di proprietà	(16.675)	-	-	(16.675)
- Generate internamente dall'azienda	(65)	-	-	(65)
- Altre	(16.610)	-	-	(16.610)
A.2 Acquisite in leasing finanziario	-	-	-	-
Totale	(16.675)	-	-	(16.675)

Le rettifiche di valore riguardano attività immateriali con vita utile definita costituite da diritti di utilizzo di programmi EDP. Nell'esercizio non si sono rilevate perdite per riduzioni significative di valori per le attività immateriali pertanto non viene fornita nessuna informativa prevista dallo IAS 36 paragrafo 130 lettere a) c) d) f) g) e 131.

Sezione 16 Altri oneri e proventi di gestione - Voce 230

16.1 Altri oneri di gestione: composizione

	31/12/2021	31/12/2020
Sopravvenienze passive	(4.508)	(1.720)
Altri	(4.080)	(4.962)
Differenze di consolidamento	(2.240)	(1.822)
Totale	(10.828)	(8.504)



16.2 Altri proventi di gestione: composizione

	31/12/2021	31/12/2020
Recupero spese su depositi e conti correnti passivi	945	987
Recuperi di spese	223	371
Fitti attivi su immobili	5.959	5.996
Recupero di imposte	50.250	47.685
Proventi finanziari fondo quiescenza	10.399	3.140
Sopravvenienze attive - altre	1.629	1.688
Altri	9.462	9.833
Differenze di consolidamento	3.261	1.916
Totale	82.128	71.616

Sezione 17 Utili (Perdite) delle partecipazioni - voce 250

17.1 Utile (perdite) delle partecipazioni: composizione

Componenti reddituali/Settori	31/12/2021	31/12/2020
1) Imprese a controllo congiunto		
A. Proventi	21	19
1. Rivalutazioni	21	19
2. Utili da cessione	-	-
3. Riprese di valore	-	-
4. Altri proventi	-	-
B. Oneri	(332)	(28)
1. Svalutazioni	(332)	(28)
2. Rettifiche di valore da deterioramento	-	-
3. Perdite da cessione	-	-
4. Altri oneri	-	-
Risultato netto	(311)	(9)
2) Imprese sottoposte a influenza notevole		
A. Proventi	36.449	27.207
1. Rivalutazioni	36.449	27.101
2. Utili da cessione	-	106
3. Riprese di valore	-	-
4. Altri proventi	-	-
B. Oneri	(237)	(201)
1. Svalutazioni	(237)	(196)
2. Rettifiche di valore da deterioramento	-	(5)
3. Perdite da cessione	-	-
4. Altri oneri	-	-
Risultato netto	36.212	27.006
Totale	35.901	26.997



Sezione 18 Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali - voce 260

18.1 Risultato netto della valutazione al fair value (o al valore rivalutato) o al valore di presumibile realizzo delle attività materiali e immateriali: composizione

Attività/Componenti reddituale	Rivalutazioni (a)	Svalutazioni (b)	Differenze cambio Positive (c)	Negative (d)	Risultato netto (a-b+c-d)
A. Attività materiali	80	(962)	-	-	(882)
A.1 Ad uso funzionale:	-	-	-	-	-
- Di proprietà	-	-	-	-	-
- Diritti d'uso acquisiti con il leasing	-	-	-	-	-
A.2 Detenute a scopo di investimento:	80	(962)	-	-	(882)
- Di proprietà	80	(962)	-	-	(882)
- Diritti d'uso acquisiti con il leasing	-	-	-	-	-
A.3 Rimanenze	-	-	-	-	-
B. Attività immateriali	-	-	-	-	-
B.1 Di proprietà:	-	-	-	-	-
- Generate internamente dall'azienda	-	-	-	-	-
- Altre	-	-	-	-	-
B.2 Diritti d'uso acquisiti con il leasing	-	-	-	-	-
Totale	80	(962)	-	-	(882)

Sezione 20 Utili (Perdite) da cessione di investimenti - voce 280

20.1 Utile (perdite) da cessione di investimenti: composizione

Componente reddituale/Valori	31/12/2021	31/12/2020
A. Immobili	356	35
- Utili da cessione	356	102
- Perdite da cessione	-	(67)
B. Altre attività	28	19
- Utili da cessione	28	29
- Perdite da cessione	-	(10)
Risultato netto	384	54

Sezione 21 Le imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente - voce 300

21.1 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente: composizione

Componenti reddituali/Settori	31/12/2021	31/12/2020
1. Imposte correnti (-)	(55.396)	(11.355)
2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)	(93)	103
3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+)	1.740	208
3.bis Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio per crediti d'imposta di cui alla Legge n. 214/2011 (+)	-	-
4. Variazione delle imposte anticipate (+/-)	(45.438)	(37.349)
5. Variazione delle imposte differite (+/-)	(338)	1.209
6. Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1+/-2+3+3bis+/-4+/-5)	(99.525)	(47.184)

La voce si è attestata a € 99,525 milioni, con un incremento del 110,93%. Il tasso di



imposizione fiscale, inteso come semplice raffronto fra imposte sul reddito e risultato dell'operatività corrente, si è attestato al 26,57% rispetto al 30,07%.

21.2 Riconciliazione tra onere fiscale teorico e onere fiscale effettivo di bilancio

Le imposte sono calcolate per ogni società in base alla specifica normativa del paese di residenza.

Il totale del carico fiscale dell'anno può essere riconciliato come segue:

Utile al lordo delle imposte	374.545
Imposte dirette	
Imposta teorica	100.211
Dividendi (-)	(4.459)
Utili/perdite su cessioni di partecipazioni (PEX) (+/-)	-
Maxi ammortamento	(356)
Ace	(7.272)
Spese amministrative parzialmente deducibili	374
Altre variazioni (+/-)	(4.627)
Totale imposte dirette	83.871
IRAP	
Imposta teorica	19.039
Dividendi	(522)
Spese personale	1.445
Spese amministrative	1.613
Ammortamento beni materiali/immateriali	270
Altri oneri/proventi di gestione	(838)
Altre poste	(5.353)
Totale IRAP	15.654
Totale imposte	99.525

Sezione 23 Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi – voce 340

23.1 Dettaglio della voce 3030 «Utile/perdita di pertinenza di terzi»

Denominazione imprese	31/12/2021	31/12/2020
Partecipazioni in società consolidate con interessenze di terzi significative		
FACTORIT SPA	(6.386)	(3.146)
Totale	(6.386)	(3.146)

Sezione 25 Utile per azione

25.1 Numero medio delle azioni ordinarie a capitale diluito

Nell'esercizio non si è provveduto ad alcuna operazione sul capitale sociale o all'emissione di strumenti finanziari che potrebbero comportare l'emissione di azioni. Pertanto, il numero di azioni cui spetta l'utile è pari a 453.385.777.

Il numero di azioni esposto nella tabella sottostante è la media ponderata dell'esercizio.

	31/12/2021	31/12/2020
numero azioni	453.385.777	453.385.777

Gli importi riportati sono utilizzati come denominatore nel calcolo dell'utile base per azione.



25.2 Altre informazioni

Lo IAS 33 richiede l'indicazione dell'«utile per azione» definito con l'acronimo EPS «earnings per share» che viene calcolato secondo le seguenti definizioni:

«EPS base» calcolato dividendo l'utile netto attribuibile agli azionisti portatori di azioni ordinarie per la media ponderata delle azioni ordinarie emesse.

«EPS diluito» calcolato tenendo conto dell'eventuale effetto diluitivo di tutte le potenziali azioni ordinarie.

	31/12/2021	31/12/2020
utile per azione - €	0,593	0,235
utile diluito per azione - €	0,593	0,235



PARTE D *Redditività consolidata complessiva*

Prospetto analitico della redditività consolidata complessiva

Voci	31/12/2021	31/12/2020
10. Utile (Perdita) d'esercizio	275.020	109.743
Altre componenti reddituali senza rigiro a conto economico	13.989	22.964
20. Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva:	617	32.570
a) variazione di fair value	3.791	48.123
b) trasferimenti ad altre componenti di patrimonio netto	(3.174)	(15.553)
30. Passività finanziarie designate al fair value con impatto a conto economico (variazioni del proprio merito creditizio):	-	-
a) variazione del fair value	-	-
b) trasferimenti ad altre componenti di patrimonio netto	-	-
40. Coperture di titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva:	-	-
a) variazione di fair value (strumento coperto)	-	-
b) variazione di fair value (strumento di copertura)	-	-
50. Attività materiali	14.669	-
60. Attività immateriali	-	-
70. Piani a benefici definiti	3.657	(9.844)
80. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-
90. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	1.614	(59)
100. Imposte sul reddito relative alle altre componenti reddituali senza rigiro a conto economico	(6.568)	297
Altre componenti reddituali con rigiro a conto economico	(9.297)	11.676
110. Copertura di investimenti esteri:	-	-
a) variazioni di fair value	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-
c) altre variazioni	-	-
120. Differenze di cambio:	1.276	(584)
a) variazione di valore	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-
c) altre variazioni	1.276	(584)
130. Copertura dei flussi finanziari:	-	-
a) variazioni di fair value	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-
c) altre variazioni	-	-
di cui: risultato delle posizioni nette	-	-
140. Strumenti di copertura (elementi non designati):	-	-
a) variazione di valore	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-
c) altre variazioni	-	-
150. Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva:	(17.778)	18.785
a) variazioni di fair value	(1.901)	30.473
b) rigiro a conto economico	(15.877)	(11.688)
- rettifiche per rischio di credito	(1.009)	856
- utili/perdite da realizzo	(14.868)	(12.544)
c) altre variazioni	-	-
160. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione:	-	-
a) variazioni di fair value	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-
c) altre variazioni	-	-
170. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto:	2.289	(822)
a) variazioni di fair value	2.289	(822)
b) rigiro a conto economico	-	-
- rettifiche da deterioramento	-	-
- utili/perdite da realizzo	-	-
c) altre variazioni	-	-
180. Imposte sul reddito relative alle altre componenti reddituali con rigiro a conto economico	4.916	(5.703)
190. Totale altre componenti reddituali	4.692	34.640
200. Redditività complessiva (Voce 10+190)	279.712	144.383
210. Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi	6.481	3.062
220. Redditività consolidata complessiva di pertinenza della capogruppo	273.231	141.321



PARTE E *Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura*

Le informazioni previste nella presente parte possono basarsi su dati gestionali interni e, pertanto, possono non coincidere con quanto riportato nelle parti B e C della presente nota integrativa, fatta eccezione ove sia specificatamente richiesta l'indicazione del valore di bilancio.

L'informativa al pubblico ai sensi del Regolamento (UE) n. 575/2013, Parte Otto e Parte Dieci, Titolo I, Capo 3 è diffusa, entro i termini previsti, sul sito internet istituzionale della Capogruppo, nella sezione «Investor relations».

Premessa

La Capogruppo ha il compito di assicurare un'efficace gestione dei rischi attraverso la corretta articolazione di ruoli e responsabilità dei principali centri decisionali nonché l'integrità e la completezza del sistema dei controlli del gruppo. Tale principio si declina, in concreto, attraverso l'accentramento delle scelte essenziali in tema di gestione del rischio, allo scopo di assicurare l'unitarietà dei sistemi di valutazione e controllo dei rischi sviluppati all'interno del gruppo e di realizzare una politica di gestione del rischio il più possibile integrata e coerente.

Gli indirizzi strategici in materia di esposizione ai rischi vengono assunti dagli organi di vertice della Capogruppo, valutando l'operatività complessiva del gruppo e i rischi effettivi cui esso incorre, sulla base delle specifiche operatività e dei profili di rischio di ciascuna delle società componenti. Le decisioni sono supportate da meccanismi di monitoraggio e controllo inerenti all'evoluzione dei vari rischi assunti entro il perimetro di gruppo e alla loro compatibilità rispetto al perseguimento di obiettivi di sana e prudente gestione.

Gli equivalenti organi delle controllate, secondo le competenze proprie di ciascuno, sono responsabili dell'attuazione, in modo coerente con la realtà aziendale di appartenenza, delle politiche di gestione dei rischi definite dalla Capogruppo, assicurando il funzionamento di idonee procedure di controllo interno e un flusso informativo costante nei confronti della controllante sulle singole fattispecie di rischio rilevante.

Si precisa che, ove necessario, i dati 2020 delle successive tabelle di natura quantitativa sono stati resi omogenei a seguito del 7° aggiornamento della Circolare 262/2005 di Banca d'Italia.



Sezione 1 Rischi del consolidato contabile

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

A. Qualità del credito

A.1 Esposizioni creditizie deteriorate e non deteriorate: consistenze, rettifiche di valore, dinamica e distribuzione economica

A.1.1 Distribuzione delle attività finanziarie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori di bilancio)

Portafogli/qualità	Sofferenze	Inadempienze probabili	Esposizioni scadute deteriorate	Esposizioni scadute non deteriorate	Altre esposizioni non deteriorate	Totale
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	192.290	571.204	54.202	429.954	41.470.024	42.717.674
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-	-	-	3.001.447	3.001.447
3. Attività finanziarie designate al fair value	-	-	-	-	-	-
4. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	-	17.962	1.153	10.902	444.701	474.718
5. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-
Totale 31/12/2021	192.290	589.166	55.355	440.856	44.916.172	46.193.839
Totale 31/12/2020	345.812	694.656	51.642	100.949	40.642.725	41.835.784

A.1.2 Distribuzione delle attività finanziarie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori lordi e netti)

Portafogli/qualità	Deteriorate				Non deteriorate			Totale esposizione netta
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Write-off parziali complessivi*	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	1.844.447	1.026.751	817.696	136.527	42.025.938	125.960	41.899.978	42.717.674
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-	-	-	3.002.405	958	3.001.447	3.001.447
3. Attività finanziarie designate al fair value	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	31.526	12.411	19.115	-	-	-	455.603	474.718
5. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale 31/12/2021	1.875.973	1.039.162	836.811	136.527	45.028.343	126.918	45.357.028	46.193.839
Totale 31/12/2020	2.292.320	1.200.210	1.092.110	195.724	40.536.199	187.739	40.743.674	41.835.784

* valore da esporre a fini informativi



Con il termine esposizioni creditizie si intendono esclusi i titoli di capitale e le quote di O.I.C.R..

Per le attività finanziarie valutate al *fair value* l'esposizione lorda viene esposta al valore risultante dalla valutazione di fine periodo.

Sui portafogli sopra indicati sono state effettuate nel corso degli anni cancellazioni parziali per complessivi € 136,527 milioni, riferite ad attività deteriorate a «sofferenza» ancora iscritte in bilancio.

Si presenta di seguito, per le «Attività finanziarie detenute per la negoziazione e derivati di copertura», le minusvalenze cumulate e le esposizioni nette degli strumenti finanziari che presentano una evidente scarsa qualità creditizia, nonché le esposizioni nette delle rimanenti attività finanziarie.

Portafogli / Qualità	Attività di evidente scarsa qualità creditizia		Altre attività
	Minusvalenze cumulate	Esposizione netta	Esposizione netta
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	36	122	51.531
2. Derivati di copertura	-	-	-
Totale 31/12/2021	36	122	51.531
Totale 31/12/2020	16	331	57.222

B. Informativa sulle entità strutturate (diverse dalle società per la cartolarizzazione)

Il Gruppo non presenta entità strutturate per le quali risulta applicabile la presente informativa.

B.1 Entità strutturate consolidate

Al 31 dicembre 2021 non risultano entità strutturate consolidate contabilmente, come definite dall'IFRS 12, diverse dalla società cartolarizzate, rientranti nel perimetro del Gruppo Banca Popolare di Sondrio.

B.2 Entità strutturate non consolidate contabilmente

B.2.1 Entità strutturate consolidate prudenzialmente

Al 31 dicembre 2021 non risultano entità strutturate consolidate prudenzialmente rientranti nel perimetro del Gruppo Banca Popolare di Sondrio.

B.2.2 Altre entità strutturate

Il Gruppo Banca Popolare di Sondrio detiene interessenze in OICR (fondi e SICAV) a scopo di investimento a lungo termine o con finalità di *trading*, nel quale sono comprese le quote di fondi detenute a seguito di operazioni di cessione *multi-originator* di esposizione creditizie deteriorate del Gruppo.

Per maggiori informazioni si rimanda a quanto indicato alla successiva sezione «D.3 Consolidato prudenziale - Operazioni di cessione con passività aventi rivalsa esclusivamente sulle attività cedute e non cancellate integralmente: *fair value*» e all'informativa fornita in corrispondenza delle tabelle presenti nella Sezione 2: «Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico - voce 20», contenute nella parte B della presente nota integrativa.



Sezione 2 *Rischi del consolidato prudenziale*

1.1 Rischio di credito

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

1. Aspetti generali

La Capogruppo, nell'esercizio delle proprie funzioni di indirizzo strategico e di coordinamento nei confronti delle controllate, assicura che a livello di gruppo siano adottate politiche creditizie uniformi e fissati criteri omogenei di valutazione e monitoraggio del rischio.

Le linee strategiche promosse sono in generale finalizzate, come analiticamente delineato nella corrispondente Sezione della presente nota integrativa della Capogruppo, al sostegno delle economie locali e, in particolare, dei piccoli e medi operatori economici e delle famiglie, perseguendo il mantenimento di un profilo di rischio e di un livello di concentrazione contenuti. Gli indirizzi sono declinati dalle controllate nel rispetto delle peculiarità che possono derivare dalla natura delle controparti servite e dalle particolari tipologie dei prodotti offerti, oltre che dalle caratteristiche del mercato di riferimento.

2. Politiche di gestione del rischio di credito

2.1 Aspetti organizzativi

Il processo di gestione del rischio di credito implementato dalla Capogruppo e l'articolazione della struttura organizzativa deputata a svolgere le inerenti attività sono dettagliatamente descritti nella corrispondente Sezione della presente nota integrativa relativa all'impresa.

L'assetto organizzativo delle controllate si conforma a quello della Capogruppo, pur nel rispetto delle specificità che possono discendere dalle dimensioni operative delle società e dall'ambito di azione delle stesse.

2.2 Sistemi di gestione, misurazione e controllo

La Capogruppo, nell'esercizio della propria funzione di coordinamento, prescrive alle controllate l'adozione di modalità di controllo omogenee a quelle illustrate nella corrispondente Sezione della presente nota integrativa relativa all'impresa.

Al riguardo, si precisa che la controllata elvetica dispone di un proprio sistema di *rating* applicato ai finanziamenti alla clientela. Quest'ultimo è fondato sul giudizio soggettivo-discrezionale espresso dagli addetti del settore: l'approccio metodologico adottato prevede, a seconda della tipologia di controparte, la raccolta di definiti indicatori e di informazioni di carattere finanziario, andamentale e qualitativo. L'esame congiunto di tali elementi consente di giungere alla definizione di un punteggio, sulla base del quale il valutatore finale attribuisce il *rating*. L'iter procedurale è stato oggetto di analisi da parte della società di revisione esterna, che l'ha ritenuto adeguato in rapporto alle dimensioni, alla complessità e alla rischiosità dell'attività svolta. Factorit invece, pur non disponendo di un proprio sistema di *rating*, si avvale dei giudizi attribuiti dalla Capogruppo relativamente ai clienti comuni, per i quali può verificare nel continuo lo stato di rischio e la sua evoluzione.

2.3 Metodi di misurazione delle perdite attese

La descrizione del *framework* metodologico implementato da Banca Popolare di Sondrio relativamente al calcolo della *Expected Credit Loss* (ECL) per il proprio portafoglio crediti, sulla base dei requisiti previsti dal principio contabile IFRS 9, in vigore a partire dal 1° gennaio 2018, è illustrato nel corrispondente paragrafo della nota integrativa al bilancio d'impresa.

La Capogruppo, nell'esercizio della propria funzione di coordinamento, prescrive alle controllate l'adozione di metodologie omogenee anche con l'utilizzo dei medesimi strumen-



ti informatici. Presso le Società Controllate, i modelli sviluppati per il computo delle svalutazioni sono stati sviluppati secondo logiche che, nel rispetto di una coerenza con il *framework* metodologico sviluppato presso la Capogruppo rispetto agli aspetti caratterizzanti del principio (e.g. stima di parametri di rischio su orizzonti pluriennali e differenziati per scenari, orizzonte di svalutazione dipendente dallo *staging* della posizione), recepiscono aspetti di peculiarità delle medesime, quali ad esempio il contesto geografico ed economico nelle quali esse si trovano ad operare, la natura e livello di diversificazione del loro core business, la complessità ed il dimensionamento delle loro strutture di controllo.

Per quantificare la variabilità introdotta nel livello finale delle svalutazioni da tutte le componenti di *scenario-dependency* esplicitamente considerate all'interno del proprio *framework* metodologico, il Gruppo ha provveduto, conformemente sia alle *best practice* di settore che alle raccomandazioni più recenti emanate dalle autorità di vigilanza (paper ESMA32 - 63 - 791 del 22 Ottobre 2019), ad effettuare specifiche *sensitivity analysis*.

Vista la rilevanza che la Capogruppo ha sulle numeriche del Gruppo (le previsioni di perdita della Capogruppo rappresentano più del 90% di quelle complessive del Gruppo), si rimanda all'informativa già presentata con riferimento al bilancio d'impresa.

Per quanto riguarda le altre controllate rilevanti, anche in considerazione delle caratteristiche dei propri portafogli crediti e dei contesti geografici di riferimento, gli esercizi svolti non mostrano risultati differenti da quelli mostrati per la Capogruppo.

Con riferimento alla determinazione delle perdite attese sulle esposizioni classificate nello stage 3, ossia sulle esposizioni deteriorate, si fa rinvio a quanto illustrato nella «Parte A - Politiche contabili». In maggior dettaglio, al 31 dicembre 2021 le perdite attese sui crediti deteriorati sono prevalentemente determinate analiticamente in base alle previsioni di recupero, attualizzate in funzione dei tassi di interesse effettivi originari e della relativa tempistica di recupero. Considerato che le previsioni di recupero assumono a riferimento la specifica situazione del debitore, si ritiene non significativo fornire una ragionevole analisi di *sensitivity* delle perdite attese.

2.4 Tecniche di mitigazione del rischio di credito

La Capogruppo, nell'ambito dell'esercizio delle proprie funzioni di coordinamento e controllo, dispone che le controllate si dotino di un processo in grado di assicurare l'efficiente gestione e la prudente valutazione delle garanzie acquisite.

La controllata Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) adotta tecniche di mitigazione del rischio di credito sostanzialmente conformi a quelle della casa madre, queste ultime delineate nella corrispondente Sezione della presente nota integrativa relativa all'impresa. In particolare, costituisce prassi consolidata l'attività di finanziamento assistito da protezione del credito mediante garanzia immobiliare o finanziaria: a conferma, per oltre l'80% i crediti verso la clientela sono attinenti alla componente ipotecaria, pressoché esclusivamente riferita a edilizia abitativa.

Per quanto riguarda l'operatività di Factorit, di contro, strumenti peculiari di attenuazione dei rischi assunti dal *factor* sono da ricercarsi nelle tecniche volte a consolidare il trasferimento di rischio verso il debitore ceduto e nel frazionamento dello stesso su una pluralità di soggetti, elementi questi che costituiscono connotati essenziali delle operazioni della specie. La più breve scadenza media del credito concesso, e quindi il più rapido *turnover*, che caratterizza l'attività di fattorizzazione del credito rispetto all'operatività più prettamente bancaria garantisce un apprezzabile grado di flessibilità quanto al rientro delle risorse investite.

3. Esposizioni creditizie deteriorate

3.1 Strategie e politiche di gestione

La Capogruppo, nell'ambito dell'esercizio delle proprie funzioni di coordinamento e controllo, dispone che le controllate uniformino criteri di classificazione e modalità di gestione



dei crediti deteriorati a quelli adottati dalla controllante, che trovano adeguata descrizione nella corrispondente Sezione della presente nota integrativa relativa all'impresa.

3.2 Write-off

La Capogruppo, nell'ambito dell'esercizio delle proprie funzioni di coordinamento e controllo, dispone che le controllate uniformino criteri di classificazione e gestione dei *write-off* a quelli adottati dalla controllante, che trovano adeguata descrizione nella corrispondente Sezione della presente nota integrativa relativa all'impresa.

3.3 Attività finanziarie impaired acquisite o originate

Anche in tale ambito la Capogruppo dispone che le controllate si uniformino ai principi adottati dalla controllante, che trovano adeguata descrizione nella corrispondente Sezione della presente nota integrativa relativa all'impresa.

4. Attività finanziarie oggetto di rinegoziazioni commerciali e esposizioni oggetto di concessioni

Si rimanda alla corrispondente Sezione della presente nota integrativa relativa all'impresa, che illustra le politiche di gestione e di monitoraggio specifiche connesse a tali esposizioni, politiche che la Capogruppo ha esteso alle società controllate.

5. Impatti derivanti dalla pandemia COVID-19

Si rimanda alla corrispondente Sezione della presente nota integrativa relativa all'impresa.



INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

A. Qualità del credito

A.1 Esposizioni creditizie deteriorate e non deteriorate: consistenze, rettifiche di valore, dinamica, distribuzione economica

A.1.1 Consolidato prudenziale - Distribuzione delle attività finanziarie per fasce di scaduto (valori di bilancio)

Portafogli/stadi di rischio	Primo stadio			Secondo stadio		
	Da 1 giorno a 30 giorni	Da oltre 30 giorni fino a 90 giorni	Oltre 90 giorni	Da 1 giorno a 30 giorni	Da oltre 30 giorni fino a 90 giorni	Oltre 90 giorni
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	351.909	65	-	53.250	18.394	4.649
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-	-	-	-	-
3. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-
Totale 31/12/2021	351.909	65	-	53.250	18.394	4.649
Totale 31/12/2020	32.120	3.960	4.469	14.311	23.761	20.123

A.1.2 Consolidato prudenziale - Attività finanziarie, impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate: dinamica delle rettifiche di valore complessive e degli accantonamenti complessivi

Causali/ stadi di rischio	Attività rientranti nel primo stadio						Attività rientranti nel secondo stadio					
	Crediti verso banche e Centrali a vista	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	Attività finanziarie valutate al fair value sulla redditività complessiva	Attività finanziarie in corso di dismissione	di cui: individuali	di cui: collettive	Crediti verso banche e Centrali a vista	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	Attività finanziarie valutate al fair value sulla redditività complessiva	Attività finanziarie in corso di dismissione	di cui: individuali	di cui: collettive
Rettifiche complessive iniziali	1.058	65.529	1.427	-	-	68.014	34	117.359	540	-	-	117.933
Variazioni in aumento da attività finanziarie acquisite o originate	-	14.375	-	-	-	14.375	-	6.559	-	-	-	6.559
Cancellazioni diverse dai write-off	(483)	(14.685)	-	-	-	(15.168)	-	(13.842)	(28)	-	-	(13.870)
Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito	(412)	(6.964)	(981)	-	-	(8.357)	(25)	(46.362)	-	-	-	(46.387)
Modifiche contrattuali senza cancellazioni	-	50	-	-	-	50	-	14	-	-	-	14
Cambiamenti della metodologia di stima	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Write-off non rilevati direttamente a conto economico	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altre variazioni	-	1.241	512	-	-	1.753	-	232	(512)	-	-	(280)
Rettifiche complessive finali	163	59.546	958	-	-	60.667	9	63.960	-	-	-	63.969
Recuperi da incasso su attività finanziarie oggetto di write-off	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Write-off rilevati direttamente a conto economico	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-



Terzo stadio			Impaired acquisite o originate		
Da 1 giorno a 30 giorni	Da oltre 30 giorni fino a 90 giorni	Oltre 90 giorni	Da 1 giorno a 30 giorni	Da oltre 30 giorni fino a 90 giorni	Oltre 90 giorni
66.669	30.455	357.660	3.177	197	37.985
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
66.669	30.455	357.660	3.177	197	37.985
36.424	15.934	617.375	1.074	555	54.714

Attività rientranti nel terzo stadio										Attività fin. impaired acquisite o originate					Accantonamenti complessivi su impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate				Totale 31/12/2021
Crediti verso banche e Centrali a vista	Attività finanziarie valutate al costo	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	Attività finanziarie in corso di dismissione	di cui: individuali	di cui: svalutazioni collettive	Attività finanziarie valutate al costo	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	Attività finanziarie in corso di dismissione	di cui: individuali	di cui: svalutazioni collettive	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	Impegni a erogare fondi e garanzie fin. rilasciate impaired acquisiti/e originati/e					
- 1.086.057	-	- 1.086.057	-	-	-	102.653	-	-	99.742	2.911	20.415	9.428	9.883	-	1.414.383				
- 28.361	-	- 28.361	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	29	49.324				
- (321.710)	-	- (321.710)	-	-	-	(5.834)	-	-	(5.722)	(112)	(1)	-	-	-	(356.583)				
- 142.996	-	- 142.996	-	-	-	15.341	-	-	17.858	(2.517)	(8.076)	(4.830)	160	(1)	90.846				
- (1.685)	-	- (1.685)	-	-	-	4	-	-	4	-	146	18	-	-	(1.453)				
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-				
- (21.933)	-	- (21.933)	-	-	-	(3.383)	-	-	(3.383)	-	-	-	-	-	(25.316)				
- 8.435	-	- 8.435	-	-	-	(95)	-	-	(95)	-	15	-	-	-	9.828				
- 920.521	-	- 920.521	-	-	-	108.686	-	-	108.404	282	12.499	4.616	10.043	28	1.181.029				
- 13.797	-	- 13.797	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13.797				
- (44.229)	-	- (44.229)	-	-	-	(1.873)	-	-	(1.873)	-	-	-	-	-	(46.102)				



A.1.3 Consolidato prudenziale - Attività finanziarie, impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate: trasferimenti tra diversi stadi di rischio di credito (valori lordi e nominali)

Portafogli/stadi di rischio	Esposizione lorda/valore nominale					
	Trasferimenti tra primo stadio e secondo stadio		Trasferimenti tra secondo stadio e terzo stadio		Trasferimenti tra primo stadio e terzo stadio	
	Da primo a secondo stadio	Da secondo stadio a primo stadio	Da secondo stadio a terzo stadio	Da terzo stadio a secondo stadio	Da primo stadio a terzo stadio	Da terzo stadio a primo stadio
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	871.291	1.752.867	148.650	37.891	98.541	11.289
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-	-	-	-	-
3. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-
4. Impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate	59.956	220.322	1.954	1.587	13.674	1.432
Totale 31/12/2021	931.247	1.973.189	150.604	39.478	112.215	12.721
Totale 31/12/2020	3.152.936	1.128.179	113.357	58.099	252.350	24.584



A.1.3a Finanziamenti oggetto di misure di sostegno Covid-19: trasferimenti tra i diversi stadi di rischio di credito (valori lordi)

Portafogli/qualità	Valori lordi/valore nominale					
	Trasferimenti tra primo stadio e secondo stadio		Trasferimenti tra secondo stadio e terzo stadio		Trasferimenti tra primo stadio e terzo stadio	
	Da primo a secondo stadio	Da secondo stadio a primo stadio	Da secondo stadio a terzo stadio	Da terzo stadio a secondo stadio	Da primo stadio a terzo stadio	Da terzo stadio a primo stadio
A. Finanziamenti valutati al costo ammortizzato	119.396	93.093	10.393	189	15.077	1.218
A.1 oggetto di concessione conforme con le GL	731	-	-	-	-	-
A.2 oggetto di misure di moratoria in essere non più conformi alle GL e non valutate come oggetto di concessione	-	-	-	-	-	-
A.3 oggetto di altre misure di concessione	30.927	-	3.752	131	1.006	-
A.4 nuovi finanziamenti	87.738	93.093	6.641	58	14.071	1.218
B. Finanziamenti valutati al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-	-	-	-	-
B.1 oggetto di concessione conforme con le GL	-	-	-	-	-	-
B.2 oggetto di misure di moratoria in essere non più conformi alle GL e non valutate come oggetto di concessione	-	-	-	-	-	-
B.3 oggetto di altre misure di concessione	-	-	-	-	-	-
B.4 nuovi finanziamenti	-	-	-	-	-	-
Totale 31/12/2021	119.396	93.093	10.393	189	15.077	1.218
Totale 31/12/2020	855.175	226.566	21.503	11.205	17.238	29



A.1.4 Consolidato prudenziale - Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso banche: valori lordi e netti

Tipologie esposizioni/valori	Esposizione lorda				
	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	Impaired o originate	
A. ESPOSIZIONI CREDITIZIE PER CASSA					
A.1 A VISTA	5.515.579	5.515.115	464	-	-
a) Deteriorate	-	-	-	-	-
b) Non deteriorate	5.515.579	5.515.115	464	-	-
A.2 ALTRE	3.622.308	3.581.834	40.474	-	-
a) Sofferenze	-	-	-	-	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-	-
b) Inadempienze probabili	-	-	-	-	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-	-
c) Esposizioni scadute deteriorate	-	-	-	-	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-	-
d) Esposizioni scadute non deteriorate	1.350	1.005	345	-	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-	-
e) Altre esposizioni non deteriorate	3.620.958	3.580.829	40.129	-	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-	-
TOTALE (A)	9.137.887	9.096.949	40.937	-	-
B. ESPOSIZIONI CREDITIZIE FUORI BILANCIO					
a) Deteriorate	-	-	-	-	-
b) Non deteriorate	688.474	688.204	270	-	-
TOTALE (B)	688.474	688.204	270	-	-
TOTALE (A+B)	9.826.361	9.785.153	41.208	-	-

* valore da esporre a fini informativi

L'esposizione per cassa comprende i crediti verso banche esposti alla voce 40a e voce 10 nonché le altre attività finanziarie costituite da titoli bancari comprese nelle voci 20c, 30, 40 dell'attivo dello stato patrimoniale, esclusi i titoli di capitale. L'esposizione fuori bilancio è rappresentata da garanzie prestate, impegni e derivati (a eccezione di quelli aventi a oggetto titoli di capitale).

A.1.5 Consolidato prudenziale - Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso clientela: valori lordi e netti

Tipologie esposizioni/valori	Esposizione lorda				
	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	Impaired o originate	
A. ESPOSIZIONI CREDITIZIE PER CASSA					
a) Sofferenze	736.657	-	-	690.851	45.806
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	194.408	-	-	169.698	24.710
b) Inadempienze probabili	1.074.758	-	-	928.426	146.332
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	636.818	-	-	556.453	80.365
c) Esposizioni scadute deteriorate	64.555	-	-	64.491	64
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	22.491	-	-	22.435	56
d) Esposizioni scadute non deteriorate	444.495	358.538	84.217	-	1.740
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	17.215	-	17.123	-	92
e) Altre esposizioni non deteriorate	41.441.397	39.283.125	2.111.791	-	46.481
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	680.065	5.600	657.184	-	17.281
TOTALE (A)	43.761.862	39.641.663	2.196.008	1.683.768	240.423
B. ESPOSIZIONI CREDITIZIE FUORI BILANCIO					
a) Deteriorate	215.166	-	-	210.590	4.576
b) Non deteriorate	20.137.114	19.257.836	875.596	-	3.682
TOTALE (B)	20.352.280	19.257.836	875.596	210.590	8.258
TOTALE (A+B)	64.114.142	58.899.499	3.071.604	1.894.358	248.681

* valore da esporre a fini informativi



Rettifiche di valore complessive e accantonamenti complessivi						Write-off parziali complessivi*	
	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate	Esposizione Netta		
	172	163	9	-	-	5.515.407	-
	-	-	-	-	-	-	-
	172	163	9	-	-	5.515.407	-
	5.510	1.043	4.467	-	-	3.616.798	-
	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-
	2	-	2	-	-	1.348	-
	-	-	-	-	-	-	-
	5.508	1.043	4.465	-	-	3.615.450	-
	-	-	-	-	-	-	-
	5.682	1.206	4.476	-	-	9.132.205	-
	-	-	-	-	-	-	-
	192	189	3	-	-	688.282	-
	192	189	3	-	-	688.282	-
	5.874	1.395	4.479	-	-	9.820.487	-

Rettifiche di valore complessive e accantonamenti complessivi						Write-off parziali complessivi*	
	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate	Esposizione Netta		
	544.367	-	-	512.971	31.396	192.290	116.565
	140.560	-	-	123.352	17.208	53.848	9.746
	485.595	-	-	410.761	74.834	589.163	20.026
	280.446	-	-	246.639	33.807	356.372	-
	9.200	-	-	9.198	2	55.355	-
	3.557	-	-	3.556	1	18.934	-
	4.987	1.966	2.969	-	52	439.508	-
	908	-	901	-	7	16.307	-
	116.417	57.497	56.518	-	2.402	41.324.980	2
	26.507	24	25.931	-	552	653.558	-
	1.160.566	59.463	59.487	932.930	108.686	42.601.296	136.593
	24.900	-	-	24.901	-	190.266	-
	18.135	13.045	5.060	-	29	20.118.979	-
	43.035	13.045	5.060	24.901	29	20.309.245	-
	1.203.601	72.508	64.547	957.831	108.715	62.910.541	136.593



L'esposizione per cassa comprende i crediti verso clientela esposti alla voce 40b nonché le altre attività finanziarie costituite da titoli non bancari comprese nelle voci 20c, 30, 40 dell'attivo dello stato patrimoniale, esclusi i titoli di capitale e le quote di O.I.C.R.. L'esposizione fuori bilancio è rappresentata da garanzie prestate, impegni e derivati (a eccezione di quelli aventi a oggetto titoli di capitale e quote di O.I.C.R.).

A.1.5a Esposizioni creditizie per cassa verso clientela oggetto di misure di sostegno Covid-19: valori lordi e netti

Tipologie esposizioni/Valori	Esposizione lorda			Impaired acquisite o originate
	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	
A. FINANZIAMENTI IN SOFFERENZA	-	-	-	-
a) Oggetto di concessione conformi con le GL	-	-	-	-
b) Oggetto di misure di moratoria non più conformi alle GL e non valutate come oggetto di concessione	-	-	-	-
c) Oggetto di altre misure di concessione	-	-	-	-
d) Nuovi finanziamenti	-	-	-	-
B. FINANZIAMENTI IN INADEMPIENZE PROBABILI	47.415	-	-	41.540
a) Oggetto di concessione conformi con le GL	-	-	-	-
b) Oggetto di misure di moratoria non più conformi alle GL e non valutate come oggetto di concessione	68	-	-	68
c) Oggetto di altre misure di concessione	16.711	-	-	15.712
d) Nuovi finanziamenti	30.636	-	-	25.760
C. FINANZIAMENTI SCADUTI DETERIORATI	2.341	-	-	2.285
a) Oggetto di concessione conformi con le GL	-	-	-	-
b) Oggetto di misure di moratoria non più conformi alle GL e non valutate come oggetto di concessione	-	-	-	-
c) Oggetto di altre misure di concessione	115	-	-	115
d) Nuovi finanziamenti	2.226	-	-	2.170
D. FINANZIAMENTI SCADUTI NON DETERIORATI	1.833	-	1.833	-
a) Oggetto di concessione conformi con le GL	-	-	-	-
b) Oggetto di misure di moratoria non più conformi alle GL e non valutate come oggetto di concessione	-	-	-	-
c) Oggetto di altre misure di concessione	-	-	-	-
d) Nuovi finanziamenti	1.833	-	1.833	-
E. ALTRI FINANZIAMENTI NON DETERIORATI	2.639.565	2.434.657	204.277	-
a) Oggetto di concessione conformi con le GL	731	-	731	-
b) Oggetto di misure di moratoria non più conformi alle GL e non valutate come oggetto di concessione	11.147	1.312	9.835	-
c) Oggetto di altre misure di concessione	51.767	94	51.672	-
d) Nuovi finanziamenti	2.575.920	2.433.251	142.039	-
TOTALE (A+B+C+D+E)	2.691.154	2.434.657	206.110	43.825

* valore da esporre a fini informativi



Rettifiche di valore complessive e accantonamenti complessivi							
	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate	Esposizione netta	Write-off parziali complessivi*	
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
13.934	-	-	12.303	1.631	33.481	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
29	-	-	29	-	39	-	-
4.849	-	-	4.567	282	11.862	-	-
9.056	-	-	7.707	1.349	21.580	-	-
74	-	-	73	1	2.267	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
11	-	-	11	-	104	-	-
63	-	-	62	1	2.163	-	-
19	-	19	-	-	1.814	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
19	-	19	-	-	1.814	-	-
4.808	561	4.242	-	5	2.634.757	-	-
12	-	12	-	-	719	-	-
245	3	242	-	-	10.902	-	-
2.764	-	2.764	-	-	49.003	-	-
1.787	558	1.224	-	5	2.574.133	-	-
18.835	561	4.261	12.376	1.637	2.672.319	-	-



A.1.7 Consolidato prudenziale - Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle esposizioni deteriorate lorde

Causali/Categorie	Sofferenze	Inadempienze probabili	Esposizioni scadute deteriorate
A. Esposizione lorda iniziale	1.078.268	1.154.067	59.985
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	6.623	79
B. Variazioni in aumento	191.067	331.183	49.015
B.1 ingressi da esposizioni non deteriorate	14.768	215.625	44.409
B.2 ingressi da attività finanziarie impaired acquisite o originate	2.973	11.140	56
B.3 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	96.622	21.086	1.310
B.4 modifiche contrattuali senza cancellazioni	1	1.347	1
B.5 altre variazioni in aumento	76.703	81.985	3.239
C. Variazioni in diminuzione	532.678	410.491	44.445
C.1 uscite verso esposizioni non deteriorate	-	54.591	11.567
C.2 write-off	49.488	22.087	-
C.3 incassi	99.113	208.231	8.000
C.4 realizzi per cessioni	85.009	17.529	-
C.5 perdite da cessione	63.345	2.831	-
C.6 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	9.110	97.373	12.536
C.7 modifiche contrattuali senza cancellazioni	-	241	-
C.8 altre variazioni in diminuzione	226.613	7.608	12.342
D. Esposizione lorda finale	736.657	1.074.759	64.555
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	11.476	3.063



**A.1.7bis Consolidato prudenziale - Esposizioni creditizie per cassa verso clientela:
dinamica delle esposizioni lorde oggetto di concessioni distinte per qualità creditizia**

Causali/Qualità	Esposizioni oggetto di concessioni: deteriorate	Esposizioni oggetto di concessioni: non deteriorate
A. Esposizione lorda iniziale	926.468	710.023
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	3.073	29.937
B. Variazioni in aumento	247.345	373.265
B.1 ingressi da esposizioni non deteriorate non oggetto di concessioni	27.915	247.359
B.2 ingressi da esposizioni non deteriorate oggetto di concessioni	77.513	-
B.3 ingressi da esposizioni oggetto di concessioni deteriorate	-	47.507
B.4 ingressi da esposizioni deteriorate non oggetto di concessione	71.521	191
B.5 altre variazioni in aumento	70.396	78.208
C. Variazioni in diminuzione	320.096	386.007
C.1 uscite verso esposizioni non deteriorate non oggetto di concessioni	-	143.268
C.2 uscite verso esposizioni non deteriorate oggetto di concessioni	47.507	-
C.3 uscite verso esposizioni oggetto di concessioni deteriorate	-	77.513
C.4 write-off	31.490	-
C.5 incassi	134.233	163.914
C.6 realizzi per cessioni	36.873	-
C.7 perdite da cessione	9.403	-
C.8 altre variazioni in diminuzione	60.590	1.312
D. Esposizione lorda finale	853.717	697.281
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	6.712	34.862



A.1.9 Consolidato prudenziale - Esposizioni creditizie per cassa deteriorate verso clientela: dinamica delle rettifiche di valore complessive

Causali/Categorie	Sofferenze		Inadempienze probabili		Esposizioni scadute deteriorate	
	Totale	di cui: esposizioni oggetto di concessioni	Totale	di cui: esposizioni oggetto di concessioni	Totale	di cui: esposizioni oggetto di concessioni
A. Rettifiche complessive iniziali	732.457	162.260	459.410	253.509	8.344	2.468
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	2.201	950	7	-
B. Variazioni in aumento	221.161	50.240	208.841	127.917	6.614	2.488
B.1 rettifiche di valore da attività finanziarie impaired acquisite o originate	2.059	-	3.657	-	1	-
B.2 altre rettifiche di valore	113.446	23.194	190.023	100.587	4.891	1.866
B.3 perdite da cessione	63.345	8.656	2.831	746	-	-
B.4 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	40.692	18.390	2.750	362	199	55
B.5 modifiche contrattuali senza cancellazioni	-	-	452	-	-	-
B.6 altre variazioni in aumento	1.619	-	9.128	26.222	1.523	567
C. Variazioni in diminuzione	409.251	71.940	182.656	100.980	5.758	1.399
C.1 riprese di valore da valutazione	9.001	2.729	52.594	28.544	339	20
C.2 riprese di valore da incasso	27.609	11.106	46.994	23.110	896	84
C.3 utili da cessione	20.694	4.781	5.736	3.607	-	-
C.4 write-off	49.488	12.396	22.087	19.094	-	-
C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	14	-	40.052	18.330	3.574	477
C.6 modifiche contrattuali senza cancellazioni	-	-	54	-	-	-
C.7 altre variazioni in diminuzione	302.445	40.928	15.139	8.295	949	818
D. Rettifiche complessive finali	544.367	140.560	485.595	280.446	9.200	3.557
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	3.906	2.312	305	23



A.2 Classificazione delle esposizioni in base ai rating esterni e interni

A.2.1 Consolidato prudenziale - Distribuzione delle attività finanziarie, degli impegni a erogare fondi e delle garanzie finanziarie rilasciate: per classi di rating esterni (valori lordi)

Esposizioni	Classi di rating esterni							Totale
	Classe 1	Classe 2	Classe 3	Classe 4	Classe 5	Classe 6	Senza rating	
A. Attività finanziarie vaultate al costo ammortizzato	6.936.000	1.562.772	1.738.126	464.760	26.319	-	33.142.402	43.870.379
- Primo stadio	6.936.000	1.562.772	1.738.126	414.273	7.071	-	29.169.073	39.827.315
- Secondo stadio	-	-	-	50.487	19.248	-	2.080.668	2.150.403
- Terzo stadio	-	-	-	-	-	-	1.652.240	1.652.240
- Impaired acquisite o originate	-	-	-	-	-	-	240.421	240.421
B. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	2.189.730	407.647	311.318	75.575	8.014	-	10.121	3.002.405
- Primo stadio	2.189.730	407.647	311.318	75.575	8.014	-	10.121	3.002.405
- Secondo stadio	-	-	-	-	-	-	-	-
- Terzo stadio	-	-	-	-	-	-	-	-
- Impaired acquisite o originate	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-
- Primo stadio	-	-	-	-	-	-	-	-
- Secondo stadio	-	-	-	-	-	-	-	-
- Terzo stadio	-	-	-	-	-	-	-	-
- Impaired acquisite o originate	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale (A+B+C)	9.125.730	1.970.419	2.049.444	540.335	34.333	-	33.152.523	46.872.784
D. Impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate	49.283	43.237	205.242	90.687	2.823	886	13.499.281	13.891.439
- Primo stadio	49.283	43.237	205.242	90.687	2.410	-	12.977.296	13.368.155
- Secondo stadio	-	-	-	-	413	886	384.594	385.893
- Terzo stadio	-	-	-	-	-	-	129.133	129.133
- Impaired acquisite o originate	-	-	-	-	-	-	8.258	8.258
Totale (D)	49.283	43.237	205.242	90.687	2.823	886	13.499.281	13.891.439
Totale (A+B+C+D)	9.175.013	2.013.656	2.254.686	631.022	37.156	886	46.651.804	60.764.223

Viene esposta la distribuzione delle esposizioni diverse da quelle in titoli di capitale, secondo classi rappresentative di giudizi di *rating*, assegnati da agenzie esterne e memorizzati sugli archivi informatici delle entità appartenenti al gruppo bancario.

Le classi di rischio per *rating* esterni indicate nella presente tavola si riferiscono alle classi di merito creditizio dei debitori di cui alla normativa prudenziale. Di seguito viene indicato il raccordo tra le classi di giudizio sopra rappresentate e i *rating* rilasciati dalle agenzie delle quali la banca ha scelto di avvalersi. Nello specifico, per le esposizioni verso governi e banche centrali sono utilizzate le valutazioni espresse dall'agenzia DBRS, mentre per le restanti esposizioni ci si avvale di Standard&Poor's e di FitchRatings.

	Classe 1	Classe 2	Classe 3	Classe 4	Classe 5	Classe 6
DBRS Limited	da AAA a AAL	da AH a AL	da BBBH a BBBL	da BBH a BBL	da BH a BL	CCC
Standard & Poor's Rating Services	da AAA a AA-	da A+ a A-	da BBB+ a BBB-	da BB+ a BB	da B+ a B-	CCC+ e inferiori
FitchRatings	da AAA a AA-	da A+ a A-	da BBB+ a BBB-	da BB+ a BB-	da B+ a B-	CCC+ e inferiori



A.2.2 Distribuzione delle esposizioni per cassa e «fuori bilancio» per classi di rating interni

Per quanto attiene alle tavole rappresentative della distribuzione delle esposizioni per cassa e «fuori bilancio» per classi di *rating* interni di pertinenza della Capogruppo Banca Popolare di Sondrio si fa rimando alla corrispondente Sezione della presente nota integrativa relativa all'impresa.

La controllata Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA dispone di un proprio sistema, applicato ai soli crediti verso la clientela, il quale prevede la distribuzione del portafoglio su una scala di 11 classi di rischio. La prima classe identifica una controparte a rischio minimo, mentre le classi da R6 a R8 identificano lo stato di insolvenza, nei diversi livelli di gravità.

Clientela - Esposizioni	Rating 1	Rating 2	Rating 3	Rating 3G	Rating 4
A. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	-	762	794.970	696.590	2.307.301
- Primo stadio	-	762	794.970	696.590	2.305.610
- Secondo stadio	-	-	-	-	1.691
- Terzo stadio	-	-	-	-	-
B. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività consolidata	-	-	-	-	-
- Primo stadio	-	-	-	-	-
- Secondo stadio	-	-	-	-	-
- Terzo stadio	-	-	-	-	-
Totale (A+B)	-	762	794.970	696.590	2.307.301
Di cui: attività finanziarie impaired acquistate o originate	-	-	-	-	-
C. Impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate	-	-	261	6	201.789
- Primo stadio	-	-	261	6	201.789
- Secondo stadio	-	-	-	-	-
- Terzo stadio	-	-	-	-	-
Totale (C)	-	-	261	6	201.789
Totale (A+B+C)	-	762	795.231	696.596	2.509.090

Si segnala che i *rating* interni vengono utilizzati solo dalla Capogruppo per il calcolo dei requisiti patrimoniali relativi ai portafogli «corporate» e «retail», per la quale la Capogruppo ha ricevuto la validazione dei modelli IRB

A.3 Distribuzione delle esposizioni garantite per tipologia di garanzia

Gli importi relativi alla colonna «esposizione netta» sono riportati al netto delle rettifiche di valore specifiche e di portafoglio. La classificazione delle esposizioni tra «totalmente garantite» e «parzialmente garantite» è realizzata confrontando l'importo dell'esposizione lorda con quello della garanzia, stabilito contrattualmente. Gli importi riportati nelle colonne «garanzie» si riferiscono all'effettivo valore della garanzia (cd. «fair value»), con un limite superiore rappresentato dal valore di bilancio dell'esposizione garantita: ciò significa che l'effettivo valore della garanzia può essere superiore rispetto a quanto riportato nella tavola.



Classi di rating interni							Totale
Rating 4G	Rating 5	Rating 6	Rating 6G	Rating 7	Rating 8	Senza Rating	31/12/2021
964.416	112.218	33.124	8.945	22.013	14.830	97.605	5.052.774
964.416	-	-	-	-	-	97.605	4.859.953
-	112.218	-	-	-	-	-	113.909
-	-	33.124	8.945	22.013	14.830	-	78.912
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
964.416	112.218	33.124	8.945	22.013	14.830	97.605	5.052.774
-	-	-	-	-	-	-	-
2.045	150	-	-	-	-	196.278	400.529
2.045	-	-	-	-	-	196.278	400.379
-	150	-	-	-	-	-	150
-	-	-	-	-	-	-	-
2.045	150	-	-	-	-	196.278	400.529
966.461	112.368	33.124	8.945	22.013	14.830	293.883	5.453.154



A.3.1 Consolidato prudenziale - Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso banche garantite

	Esposizione lorda	Esposizione netta	Garanzie reali (1)			
			Immobili ipoteche	Immobili Finanziamenti per leasing	Titoli	Altre garanzie reali
1. Esposizioni creditizie per cassa garantite:	39.785	39.758	-	-	-	-
1.1. totalmente garantite	35.690	35.666	-	-	-	-
- di cui deteriorate	-	-	-	-	-	-
1.2. parzialmente garantite	4.095	4.092	-	-	-	-
- di cui deteriorate	-	-	-	-	-	-
2. Esposizioni creditizie fuori bilancio garantite:	19.263	19.263	-	-	5.524	4.275
2.1. totalmente garantite	8.905	8.905	-	-	4.447	3.782
- di cui deteriorate	-	-	-	-	-	-
2.2. parzialmente garantite	10.358	10.358	-	-	1.077	493
- di cui deteriorate	-	-	-	-	-	-

A.3.2 Consolidato prudenziale - Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso clientela garantite

	Esposizione lorda	Esposizione netta	Garanzie reali (1)			
			Immobili ipoteche	Immobili Finanziamenti per leasing	Titoli	Altre garanzie reali
1. Esposizioni creditizie per cassa garantite:	22.758.413	21.860.785	13.182.381	-	792.121	2.112.146
1.1. totalmente garantite	19.922.222	19.105.592	13.181.112	-	724.865	2.014.168
- di cui deteriorate	1.469.710	733.772	617.291	-	7.800	8.177
1.2. parzialmente garantite	2.836.191	2.755.193	1.269	-	67.256	97.978
- di cui deteriorate	104.007	30.299	337	-	1.119	245
2. Esposizioni creditizie «fuori bilancio» garantite:	4.079.878	4.062.899	604.926	-	153.727	145.668
2.1. totalmente garantite	3.319.731	3.305.730	604.735	-	124.747	120.161
- di cui deteriorate	75.311	65.100	8.651	-	559	1.460
2.2. parzialmente garantite	760.147	757.169	191	-	28.980	25.507
- di cui deteriorate	11.098	9.215	149	-	68	710



Garanzie personali (2)

Derivati su crediti									
Altri derivati					Crediti di firma				
CLN	Controparti centrali	Banche	Altre società finanziarie	Altri soggetti	Amministrazioni pubbliche	Banche	Altre società finanziarie	Altri soggetti	Totale (1)+(2)
-	-	-	-	-	2.045	37.334	33	-	39.412
-	-	-	-	-	1.809	33.825	33	-	35.667
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	236	3.509	-	-	3.745
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	1.066	6.161	-	-	17.026
-	-	-	-	-	100	577	-	-	8.906
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	966	5.584	-	-	8.120
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Garanzie personali (2)

Derivati su crediti									
Altri derivati					Crediti di firma				
CLN	Controparti centrali	Banche	Altre società finanziarie	Altri soggetti	Amministrazioni pubbliche	Banche	Altre società finanziarie	Altri soggetti	Totale (1)+(2)
-	-	-	-	-	2.706.187	473.740	307.258	1.757.570	21.331.403
-	-	-	-	-	924.587	427.392	246.355	1.572.163	19.090.642
-	-	-	-	-	18.417	642	14.116	63.613	730.056
-	-	-	-	-	1.781.600	46.348	60.903	185.407	2.240.761
-	-	-	-	-	10.844	-	3.845	11.301	27.691
-	-	-	-	-	40.224	266.132	151.956	2.371.127	3.733.760
-	-	-	-	-	3.298	259.546	125.144	2.017.342	3.254.973
-	-	-	-	-	145	-	872	51.224	62.911
-	-	-	-	-	36.926	6.586	26.812	353.785	478.787
-	-	-	-	-	320	-	41	6.905	8.193



A.4 Consolidato prudenziale - Attività finanziarie e non finanziarie ottenute tramite l'escussione delle garanzie ricevute

	Esposizione creditizia cancellata	Valore lordo	Rettifiche di valore complessive	Valore di bilancio	
				di cui ottenute nel corso dell'esercizio	
A. Attività materiali	-	-	-	-	-
A.1. Ad uso funzionale	-	-	-	-	-
A.2. A scopo di investimento	-	-	-	-	-
A.3. Rimanenze	-	-	-	-	-
B. Titoli di capitale e titoli di debito	-	-	-	-	-
C. Altre attività	81.552	41.621	3.396	38.225	35.396
D. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-	-	-	-
D.1. Attività materiali	-	-	-	-	-
D.2. Altre attività	-	-	-	-	-
Totale 31/12/2021	81.552	41.621	3.396	38.225	35.396
Totale 31/12/2020	169.723	70.004	2.789	67.215	63.388

B. Distribuzione e concentrazione del credito

Ai fini della compilazione della presente sezione, sono escluse dai valori di esposizione di cui alle tavole A.1.4. e A.1.5. le esposizioni connesse con il rischio di controparte relativo alle operazioni di concessione o assunzione di titoli o merci in prestito.

B.1 Consolidato prudenziale - Distribuzione settoriale delle esposizioni creditizie per cassa e «fuori bilancio» verso clientela

Esposizioni/Controparti	Amministrazioni pubbliche		Società finanziarie	
	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive
A. Esposizioni creditizie per cassa				
A.1 Sofferenze	-	397	242	5.144
- di cui esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	296
A.2 Inadempienze probabili	16	11	5.305	13.672
- di cui esposizioni oggetto di concessioni	-	-	3.963	10.582
A.3 Esposizioni scadute deteriorate	2	-	6.151	515
- di cui esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-
A.4 Esposizioni non deteriorate	11.140.927	3.953	3.775.483	19.381
- di cui esposizioni oggetto di concessioni	19.648	259	619	27
Totale (A)	11.140.945	4.361	3.787.181	38.712
B. Esposizioni creditizie fuori bilancio				
B.1 Esposizioni deteriorate	3	-	15.017	402
B.2 Esposizioni non deteriorate	772.369	320	1.305.263	3.179
Totale (B)	772.372	320	1.320.280	3.581
Totale (A+B) 31/12/2021	11.913.317	4.681	5.107.461	42.293
Totale (A+B) 31/12/2020	9.489.135	5.665	4.477.088	49.231



Società finanziarie (di cui: imprese di assicurazione)		Società non finanziarie		Famiglie	
Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive
-	-	147.364	396.833	44.684	141.993
-	-	40.922	94.244	12.926	46.020
-	-	433.609	384.460	150.233	87.452
-	-	258.375	218.180	94.034	51.684
-	-	15.754	3.789	33.448	4.896
-	-	7.992	2.315	10.943	1.241
10.539	7	16.210.915	60.413	10.637.162	37.657
-	-	428.500	17.511	221.098	9.618
10.539	7	16.807.642	845.495	10.865.527	271.998
-	-	167.258	23.483	7.988	1.015
15.607	-	16.224.167	11.032	1.817.529	3.604
15.607	-	16.391.425	34.515	1.825.517	4.619
26.146	7	33.199.067	880.010	12.691.044	276.617
20.215	259	32.041.885	1.008.995	11.408.516	374.405



B.2 Consolidato prudenziale - Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e «fuori bilancio» verso clientela

Esposizioni/Aree geografiche	ITALIA		ALTRI PAESI EUROPEI	
	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive
A. Esposizioni creditizie per cassa				
A.1 Sofferenze	188.874	521.082	3.415	23.281
A.2 Inadempienze probabili	570.314	478.508	18.517	6.918
A.3 Esposizioni scadute deteriorate	18.964	2.694	36.385	6.505
A.4 Esposizioni non deteriorate	33.778.837	110.257	7.703.337	10.025
Totale (A)	34.556.989	1.112.541	7.761.654	46.729
B. Esposizioni creditizie fuori bilancio				
B.1 Esposizioni deteriorate	190.241	24.900	25	-
B.2 Esposizioni non deteriorate	18.911.515	17.680	1.157.565	447
Totale (B)	19.101.756	42.580	1.157.590	447
Totale (A+B) 31/12/2021	53.658.745	1.155.121	8.919.244	47.176
Totale (A+B) 31/12/2020	49.510.201	1.385.696	7.688.204	52.032

B.3 Consolidato prudenziale - Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e «fuori bilancio» verso banche

Esposizioni/Aree geografiche	ITALIA		ALTRI PAESI EUROPEI	
	Esposizioni netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizioni netta	Rettifiche di valore complessive
A. Esposizioni creditizie per cassa				
A.1 Sofferenze	-	-	-	-
A.2 Inadempienze probabili	-	-	-	-
A.3 Esposizioni scadute deteriorate	-	-	-	-
A.4 Esposizioni non deteriorate	8.772.407	5.510	281.464	125
Totale (A)	8.772.407	5.510	281.464	125
B. Esposizioni creditizie fuori bilancio				
B.1 Esposizioni deteriorate	-	-	-	-
B.2 Esposizioni non deteriorate	165.593	180	461.512	9
Totale (B)	165.593	180	461.512	9
Totale (A+B) 31/12/2021	8.938.000	5.690	742.976	134
Totale (A+B) 31/12/2020	8.550.409	9.003	690.448	247



AMERICA		ASIA		RESTO DEL MONDO	
Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive
-	4	-	-	1	-
45	30	287	139	-	-
4	1	1	-	1	-
203.188	117	64.093	994	15.032	11
203.237	152	64.381	1.133	15.034	11
-	-	-	-	-	-
27.336	4	3.493	3	19.419	1
27.336	4	3.493	3	19.419	1
230.573	156	67.874	1.136	34.453	12
131.630	146	38.431	367	69.021	55

AMERICA		ASIA		RESTO DEL MONDO	
Esposizioni netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizioni netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizioni netta	Rettifiche di valore complessive
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
9.773	9	39.876	40	28.681	7
9.773	9	39.876	40	28.681	7
-	-	-	-	-	-
13.441	-	33.735	3	10.113	-
13.441	-	33.735	3	10.113	-
23.214	9	73.611	43	38.794	7
18.044	10	32.831	8	34.408	12



B.4 Grandi esposizioni

	31/12/2021	31/12/2020
Numero posizioni	20	17
Esposizione	28.361.162	22.821.057
Posizione di rischio	6.890.064	6.199.279

Il limite di esposizione del 10% rispetto al capitale di classe 1 – soglia che determina l'inclusione di una controparte fra le grandi esposizioni –, viene commisurato all'ammontare «nominale» dell'esposizione, determinato come somma delle attività di rischio per cassa e delle operazioni fuori bilancio nei confronti di un cliente o di un gruppo di clienti connessi. La «posizione di rischio», grandezza sulla quale sono commisurati i limiti massimi all'assunzione di ciascun singolo grande rischio, è invece data dall'ammontare del primo aggregato, ponderato secondo un sistema che tiene conto della natura della controparte debitrice e delle eventuali garanzie acquisite. Si precisa che tra le posizioni sopra rappresentate figurano la Repubblica Italiana (Esposizione nominale, 12.051 milioni; Posizione di rischio, 5,9 milioni), prettamente in ragione di titoli sovrani detenuti nei portafogli di proprietà, e la Banca d'Italia (Esposizione nominale, 6.722 milioni; Posizione di rischio, 6,8 milioni), principalmente in relazione a depositi vincolati e riserva obbligatoria.

Il numero dei grandi rischi e le relative esposizioni divergono da quelli rilevati ai fini delle segnalazioni di vigilanza in quanto in tale sede ci si avvale della possibilità fornita dall'art. 4 del Regolamento 575/2013 CRR di valutare l'esistenza di un gruppo di clienti connessi separatamente per ciascuna società o ente direttamente controllato.

C. Operazioni di cartolarizzazione

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Nel corso dell'esercizio 2021 il Gruppo ha proseguito nel perfezionamento di operazioni di cartolarizzazione mediante la cessione in blocco di crediti a sofferenza in linea con gli obiettivi aziendali di *derisking* e di miglioramento della qualità degli attivi. Come illustrato nella relazione sulla gestione, il Gruppo nell'ultimo trimestre del 2021 ha perfezionato un'operazione di cartolarizzazione mediante la cessione di crediti a sofferenza denominata Luzzatti II.

Si segnala che il valore di bilancio con riferimento alle cartolarizzazioni originate da società terze, esposte nella successiva tabella C.2, al 31 dicembre 2021 ammonta a 428 milioni di euro.

Nuove operazioni dell'esercizio

Cartolarizzazione Luzzatti II

Nel corso del mese di dicembre 2021, il Gruppo ha realizzato la terza operazione di cartolarizzazione attraverso una cessione *multi-originator*, avente ad oggetto crediti classificati in sofferenza originati da 11 Banche, per un valore complessivo pari a 789,2 milioni in termini di *Gross Book Value* di cui 420,9 milioni riferibili alla Banca Popolare di Sondrio (composto da crediti *secured* per il 57%).

Il pagamento del prezzo d'acquisto da parte della società Veicolo, appositamente costituita ai sensi della legge 130 del 30 aprile 1999, denominata «POP NPLs 2021 Srl» (l'SPV) è stato finanziato tramite l'emissione di titoli *asset-backed* per un valore nominale complessivo pari a 226 milioni così ripartiti:

- una tranche Senior (Class A) per 191 milioni, con *rating investment grade* (BBB assegnato da DBRS Morningstar e Arc Ratings) coerente a quanto richiesto dalla normativa relativa al rilascio della garanzia dello Stato (GACS) da parte del Ministero dell'Economia e delle Finanze, ai sensi del D.L. 18/2016, per la quale è stato avviato l'iter formale. Tali titoli, prevedono un rendimento pari all'EURIBOR 6 mesi maggiorato di uno *spread* annuo dello 0,25%;



- una tranche Mezzanine (Class B) per 25 milioni, sprovvista di *rating*, con rendimento pari alla somma algebrica tra uno spread annuo pari a 12% e l'Euribor a 6 mesi;
- una tranche Junior (Class J) per 10 milioni, sprovvista di *rating*, con rendimento pari all'EURIBOR 6 mesi maggiorato di uno *spread* annuo del 15% e dell'eventuale rendimento variabile in funzione dell'andamento della cartolarizzazione.

In data 23 dicembre 2021, alla data di emissione dei titoli, le banche cedenti hanno sottoscritto il 100% dei titoli Senior e in applicazione della retention rule prevista dall'art 405 del CRR ciascuna delle banche cedenti ha mantenuto una quota non inferiore al 5% delle tranche Mezzanine e Junior. La restante parte dei titoli Mezzanine e Junior è stata sottoscritta da investitori terzi. In data 23 Dicembre è stata altresì presentata istanza al MEF per l'ottenimento della GaCS (garanzia statale prevista del DL 18 del 14/2/2016, come modificato dalla legge di conversione 49 dell'8/4/2016) sui titoli Senior.

La SPV ha stipulato un contratto derivato tipo *Interest Rate Cap* (IRC) al fine di immunizzarsi dal rischio di tasso. Le banche cedenti non sono controparte «diretta» o «indiretta» (attraverso una partecipata) di strumenti derivati volti a ricondurre parte dei rischi assunti dal veicolo in capo alla Banca Cedente.

Coerentemente a quanto previsto dagli IFRS 9, per effetto del regolamento della cessione del 95% delle suddette *notes* (Mezzanine e Junior), nel rispetto della «retention rule», ai sensi di quanto previsto nell'Articolo 6, comma 4, del *Securitisation Regulation*, si sono verificate le condizioni per l'eliminazione contabile dal bilancio delle sofferenze cedute in quanto risultano trasferiti in modo sostanziale i diritti e i benefici ad esse relative.

Nella tabella seguente sono riportate le posizioni verso la cartolarizzazione detenute dalla Banca Popolare di Sondrio alla data di riferimento del bilancio.

Seniority	Scadenza	Ammontare Nominale	Rating DBRS Morningstar	Arc Ratings
Senior	Ottobre 2045	97.715.000	BBB	BBB
Mezzanine	Ottobre 2045	665.614	N/D	N/D
Junior	Ottobre 2045	266.246	N/D	N/D
TOTALE		98.646.860		

La totalità dei titoli *Senior* è classificata nel portafoglio delle «Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato» per un valore al netto delle perdite attese rilevate in base in base al modello di *impairment* IFRS9 pari a 97,715 milioni, di converso le quote di proprietà dei titoli mezzanine (*Fair Value* 79.607 euro) e junior (*Fair Value* 266 euro) sono state iscritte come «Attività finanziarie obbligatoriamente valutate al *fair value* con impatto a conto economico».

La perdita da cessione, pari a 2,7 milioni di euro, confluita nella voce «Utili (perdite) da cessione o riacquisto di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato». Si aggiungono, inoltre, altri oneri per euro 1,5 milioni sempre connessi all'operazione di cessione.

L'attività di gestione e recupero dei crediti è stata affidata dalla Società Veicolo a *Zenith Service S.p.A.* e *doValue S.p.A.*, *servicer* nominato ai sensi dell'articolo 2 commi terzo e sesto-bis della legge 130/1999.

Per completezza d'informazione si segnala che nel contesto dell'operazione le banche cedenti hanno concesso al veicolo POP NPLs 2021 S.r.l. un «Mutuo a Ricorso Limitato» («MRL») di Euro 8,040 milioni, destinato, alla data di emissione dei titoli, a costituire una riserva di cassa a disposizione dell'SPV a copertura di eventuali disallineamenti tra il piano di recupero del Portafoglio ceduto ed i pagamenti da effettuarsi a favore dei portatori di titoli. Il «Mutuo a Ricorso Limitato» («MRL») erogato dalla Banca popolare di Sondrio è pari a 4,113 milioni è iscritto tra le «Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato» e sarà oggetto di rimborso a valere sulla liquidità disponibile dell'SPV nel rispetto dell'ordine di priorità dei pagamenti e, comunque, prioritariamente rispetto al rimborso del capitale dei titoli Senior, pertanto non rappresenta alcuna forma di supporto creditizio nei confronti della cartolarizzazione.

Si riepilogano di seguito i principali elementi dell'operazione sopra descritta con riferimento alla Banca Popolare di Sondrio:



Data di cessione del portafoglio	13/12/2021
Società Veicolo	POP NPLs 2021 S.r.l.
Servicer	Zenith Service S.p.A. e doValue S.p.A.
Data di emissione dei titoli	23/12/2021
Tipologia operazione	Cessione multi-originator tradizionale con Garanzia del Ministero dell'Economia e delle Finanze GACS (Garanzia Cartolarizzazione Sofferenze).
Attività cedute	Crediti deteriorati costituiti da esposizioni creditizie ipotecarie e chirografarie
Distinzione per settore di attività economica	Crediti deteriorati verso privati, imprese corporate e retail
Ripartizione Territoriale	I crediti oggetto di cartolarizzazione sono riferibili a soggetti residenti in Italia.
Finanziamento subordinato (Riserva di cassa)	4,113 milioni
Garanzie e linee di credito rilasciate da terzi	Contratto IRC per copertura flussi finanziari note emesse
Qualità delle attività cedute	Sofferenze
Ammontare attività cartolarizzate	Il totale dei crediti esigibili del portafoglio ceduto è di Euro 374 milioni.
Prezzo di cessione delle attività cartolarizzate	Il prezzo di cessione è di Euro 99,250 milioni
Struttura Organizzativa	La società Zenith Service S.p.A., predispone un rendiconto trimestrale contenente tutte le informazioni relative ai Crediti di ciascuna Posizione Debitoria.
Sistemi interni di misurazione e controllo dei rischi	Il recupero transattivo o giudiziale dei crediti a sofferenza ceduti è affidato unicamente ai Servicer incaricati dall'SPV. La Banca Popolare di Sondrio non ha mantenuto alcun ruolo/coinvolgimento nella gestione del recupero crediti.

Operazioni di cartolarizzazione già in essere

Le operazioni di cartolarizzazione perfezionate nel 2020 hanno previsto:

- la sottoscrizione dei titoli Senior emessi dal veicolo e la cessione a terzi delle tranche Mezzanine e Junior, nel rispetto dei requisiti previsti dalla normativa prudenziale. A fronte di tale detenzione, i crediti ceduti sono stati oggetto di cancellazione dal bilancio (cosiddetta «derecognition»), avendo il Gruppo trasferito in modo sostanziale i diritti ed i benefici delle attività finanziarie cedute;
- l'ottenimento della garanzia dello Stato sui titoli Senior (cosiddetta Garanzia Cartolarizzazione Sofferenze - GACS ai sensi del Decreto 18 del 14 febbraio 2016 convertito in legge n. 49 dell'8 aprile 2016 e successivo decreto del MEF del 3 agosto 2016).

Di seguito si fornisce una sintesi delle operazioni perfezionate nel precedente esercizio, per maggiori informazioni in merito si rinvia a quanto esposto nel bilancio al 31 dicembre 2020.

Cartolarizzazione Diana

Data di cessione del portafoglio	01/06/2020
Società Veicolo	Diana S.P.V. S.r.l.
Servicer	Prelios Credit Servicing S.p.A.
Data di emissione dei titoli	17/06/2020
Tipologia operazione	Tradizionale con Garanzia del Ministero dell'Economia e delle Finanze GACS (Garanzia Cartolarizzazione Sofferenze).
Attività cedute	Crediti deteriorati costituiti da esposizioni creditizie ipotecarie e chirografarie



Distinzione per settore di attività economica	Crediti deteriorati verso privati, imprese corporate e retail
Ripartizione Territoriale	I crediti oggetto di cartolarizzazione sono riferibili a soggetti residenti in Italia.
Finanziamento subordinato (Riserva di cassa)	10,925 milioni originario, 7,966 milioni residuo al 31.12.2021
Garanzie e linee di credito rilasciate da terzi	Contratto IRC per copertura flussi finanziari note emesse
Qualità delle attività cedute	Sofferenze
Ammontare attività cartolarizzate	Il totale dei crediti esigibili del portafoglio ceduto è di Euro 872 milioni.
Prezzo di cessione delle attività cartolarizzate	Il prezzo di cessione è di Euro 274 milioni.
Struttura Organizzativa	La società Prelios Credit Servicing S.p.A., predispone un rendiconto trimestrale contenente tutte le informazioni relative ai Crediti di ciascuna Posizione Debitoria.
Sistemi interni di misurazione e controllo dei rischi	Il recupero transattivo o giudiziale dei crediti a sofferenza ceduti è affidato unicamente ai Servicer incaricati dall'SPV. La Banca Popolare di Sondrio non ha mantenuto alcun ruolo/coinvolgimento nella gestione del recupero crediti.

La società veicolo ha emesso i seguenti titoli:

Seniority	Scadenza	Importo emissione	Rating DBRS Morningstar	Rating Moody's	Rating Scope Ratings
Senior	Dicembre 2038	235.000.000	BBB	Baa2	BBB
Mezzanine	Dicembre 2038	35.000.000	N/D	N/D	N/D
Junior	Dicembre 2038	3.651.000	N/D	N/D	N/D
TOTALE		273.651.000			

La totalità dei titoli Senior è classificata nel portafoglio delle «Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato» in base ai rimborsi ricevuti nell'esercizio 2020 e 2021 e delle perdite attese rilevate in base al modello di *impairment* IFRS 9, il valore netto di bilancio alla data chiusura dell'esercizio ammonta a 134,392 milioni. Le quote di proprietà dei titoli mezzanine (Fair Value 667.368 euro) e Junior (Fair Value 527 euro) sono state iscritte invece come «Attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value con impatto a conto economico».

Cartolarizzazione Luzzatti

Nel corso del mese di dicembre 2020, la Banca Popolare di Sondrio ha realizzato la seconda operazione di cartolarizzazione attraverso una cessione *multi-originator*, avente ad oggetto crediti classificati in sofferenza originati da 15 Banche, per un valore complessivo pari a 919,9 milioni in termini di *Gross Book Value* di cui 371,8 milioni riferibili alla Banca Popolare di Sondrio.

Si riepilogano di seguito i principali elementi dell'operazione sopra descritta con riferimento alla Banca Popolare di Sondrio:

Data di cessione del portafoglio	03/12/2020
Società Veicolo	POP NPLs 2020 S.r.l.
Servicer	Credito Fondiario S.p.A. e Fire S.p.A.
Data di emissione dei titoli	23/12/2020
Tipologia operazione	Cessione multi-originator tradizionale con Garanzia del Ministero dell'Economia e delle Finanze GACS (Garanzia Cartolarizzazione Sofferenze).
Attività cedute	Crediti deteriorati costituiti da esposizioni creditizie ipotecarie e chirografarie



Distinzione per settore di attività economica	Il portafoglio oggetto di cessione è prevalentemente costituito da debitori di tipo corporate.
Ripartizione Territoriale	I crediti oggetto di cartolarizzazione sono riferibili a soggetti residenti in Italia.
Finanziamento subordinato (Riserva di cassa)	4,505 milioni originario, 3,808 milioni residuo al 31.12.2021
Garanzie e linee di credito rilasciate da terzi	Contratto IRC per copertura flussi finanziari note emesse
Qualità delle attività cedute	Sofferenze
Ammontare attività cartolarizzate	Il totale dei crediti esigibili del portafoglio ceduto è di Euro 345 milioni.
Prezzo di cessione delle attività cartolarizzate	Il prezzo di cessione è di Euro 112 milioni
Struttura Organizzativa	La società Credito Fondiario S.p.a., predispose un rendiconto trimestrale contenente tutte le informazioni relative ai Crediti di ciascuna Posizione Debitoria.
Sistemi interni di misurazione e controllo dei rischi	Il recupero transattivo o giudiziale dei crediti a sofferenza ceduti è affidato unicamente ai Servicer incaricati dall'SPV. La Banca Popolare di Sondrio non ha mantenuto alcun ruolo/coinvolgimento nella gestione del recupero crediti.

Nella tabella seguente sono riportate le posizioni verso la cartolarizzazione detenute dalla Banca Popolare di Sondrio:

Seniority	Scadenza	Ammontare Nominale	Rating DBRS Morningstar	Rating Scope Ratings
Senior	Novembre 2045	109.783.000	BBB	BBB
Mezzanine	Novembre 2045	568.250	CCC	CC
Junior	Novembre 2045	227.400	N/D	N/D
TOTALE		110.578.650		

La totalità dei titoli Senior è classificata nel portafoglio delle «Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato» in base ai rimborsi ricevuti nell'esercizio 2020 e 2021 e delle perdite attese rilevate in base al modello di *impairment* IFRS 9, il valore netto di bilancio alla data chiusura dell'esercizio ammonta a 87,706 milioni. Le quote di proprietà dei titoli mezzanine (Fair Value 90.693 euro) e Junior (Fair Value 227 euro) sono state iscritte come «Attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value con impatto a conto economico».

**INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA****C.1 Consolidato prudenziale - Esposizioni derivanti dalle principali operazioni di cartolarizzazione «proprie» ripartite per tipologia di attività cartolarizzate e per tipologia di esposizioni**

Tipologia attività sottostanti/Esposizioni	Esposizioni per cassa					
	Senior		Mezzanine		Junior	
	Valore di bilancio	Rettif./ripr. di valore	Valore di bilancio	Rettif./ripr. di valore	Valore di bilancio	Rettif./ripr. di valore
A. Oggetto di integrale cancellazione del bilancio	-	-	-	-	-	-
Crediti non performing	319.784	163	838	-	1	-
B. Oggetto di parziale cancellazione dal bilancio	-	-	-	-	-	-
C. Non cancellate dal bilancio	-	-	-	-	-	-

Nella tabella sono evidenziate le esposizioni per cassa assunte dal Gruppo Banca Popolare di Sondrio relativamente alle operazioni di cartolarizzazione proprie Diana, Luzzatti e Luzzatti II. Non si riportano le parti della tabella relative alle garanzie rilasciate e alle linee di credito in quanto fattispecie non presenti.

C.2 Consolidato prudenziale - Esposizioni derivanti dalle principali operazioni di cartolarizzazione «di terzi» ripartite per tipologia di attività cartolarizzate e per tipo di esposizione

Tipologia attività sottostanti/Esposizioni	Esposizioni per cassa					
	Senior		Mezzanine		Junior	
	Valore di bilancio	Rettif./ripr. di valore	Valore di bilancio	Rettif./ripr. di valore	Valore di bilancio	Rettif./ripr. di valore
Bnt Portfolio Spv Srl 15.05.2014/08.02.2042						
Mutui	28.651	-	-	-	-	-
Alba 6 Spv 27.06.2014/25.10.2045						
Contratti di leasing	399.905	123	-	-	-	-

La nota della cartolarizzazione BNT Portfolio SPV Srl è classificata tra le attività finanziarie obbligatoriamente valutate al *fair value*, pertanto è valutata al *fair value* il cui valore è indicato in corrispondenza della colonna «Valore di bilancio». Non si riportano le parti della tabella relative alle garanzie rilasciate e alle linee di credito in quanto fattispecie non presenti.

C.3 Consolidato prudenziale - Interessenze in società veicolo per la cartolarizzazione

Denominazione	Sede legale	Consolidamento	Attività			Passività		
			Crediti	Titoli di debito	Altre	Senior	Mezzanine	Junior
Alba 6 Spv Srl	Conegliano (TV)	NO	623.928	-	29.441	400.031	-	126.626
Bnt Portfolio Spv Srl	Conegliano (TV)	NO	146.703	-	14.039	158.441	-	-
Diana SPV	Conegliano (TV)	NO	160.811	-	11.870	134.484	35.009	3.654
Pop Npls 2020 Srl	Roma (RM)	NO	194.215	-	51.633	194.966	25.000	10.000
Pop Npls 2021 Srl	Milano (MI)	NO	176.389	-	29.625	191.000	25.072	10.038

C.4 Consolidato prudenziale - Società veicolo per la cartolarizzazione non consolidate

Non si è provveduto al consolidamento delle società veicolo Alba 6 Spv Srl, BNT Portfolio Spv Srl, Diana SPV Srl, Pop Npls 2020 Srl e Pop Npls 2021 Srl in quanto non sussiste controllo come definito dallo IFRS 10. Si rimanda alla Parte A della presente nota integrativa.



Nell'ambito delle operazioni Diana e Luzzatti I e II il Gruppo ha erogato alle società veicolo mutui a ricorso limitato, alla data del 31 dicembre 2021 il valore è pari a 15,886 milioni, destinati, alla data di emissione dei titoli, a costituire una riserva di cassa a disposizione dell'SPV a copertura di eventuali disallineamenti tra il piano di recupero del Portafoglio ceduto ed i pagamenti da effettuarsi a favore dei portatori di titoli, iscritti tra le «Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato». L'esposizione massima del Gruppo Banca Popolare di Sondrio al rischio di perdita è pari alla sommatoria tra il valore di bilancio delle notes (319,8 milioni di euro) e il valore di bilancio dei mutui a ricorso limitato. Tenuto conto che la garanzia dello Stato assiste le sole tranche Senior si ritiene che l'esposizione al rischio di perdita si riduca a 16,724 milioni di euro.

C.5 Consolidato prudenziale – Attività di servicer – cartolarizzazioni proprie: incassi dei crediti cartolarizzati e rimborsi dei titoli emessi dalla società veicolo per la cartolarizzazione

Al 31 dicembre 2021 il Gruppo non svolge attività di *servicer* in operazioni di cartolarizzazioni proprie nelle quali le attività cedute sono state cancellate dal bilancio ai sensi dell'IFRS 9.

C.6 Consolidato prudenziale - Società veicolo per la cartolarizzazione consolidate

Al 31 dicembre 2021 non si rilevano operazioni che utilizzano società veicolo per la cartolarizzazione consolidate.

D. Operazioni di cessione

A. Attività finanziarie cedute e non cancellate integralmente

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Ai sensi dell'IFRS 7, paragrafo 42D, lettere a), b), c) nella tabella seguente figura il valore di bilancio relativo ad operazioni di pronto contro termine passivi su titoli di proprietà (in prevalenza classificati nel portafoglio delle «Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato») che non hanno comportato l'eliminazione contabile dal bilancio delle sottostanti attività finanziarie.

La mancata *derecognition* dei titoli, con riferimento alle operazioni passive di pronti contro termine, è legata al mantenimento in capo al Gruppo di tutti i rischi e benefici connessi al titolo, poiché sussiste l'obbligo di riacquistarlo a termine ad un prezzo stabilito contrattualmente. In funzione della tipologia della controparte il corrispettivo della cessione è rilevato tra i debiti verso banche o verso clientela, mentre i titoli oggetto di transazione restano iscritti nei portafogli di appartenenza.



INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

D.1 Consolidato prudenziale - Attività finanziarie cedute rilevate per intero e passività finanziarie associate: valori di bilancio

	Attività finanziarie cedute rilevate per intero				Passività finanziarie associate		
	Valore di bilancio	di cui: oggetto di operazioni di cartolarizzazione	di cui: oggetto di contratti di vendita con patto di riacquisto	di cui: deteriorate	Valore di bilancio	di cui: oggetto di operazioni di cartolarizzazione	di cui: oggetto di contratti di vendita con patto di riacquisto
A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-	-	-	-	-
1. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-
2. Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-	-
3. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-
4. Derivati	-	-	-	-	-	-	-
B. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	-	-	-	-	-	-	-
1. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-
2. Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-	-
3. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-
C. Attività finanziarie designate al fair value	-	-	-	-	-	-	-
1. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-
2. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-
D. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-	-	-	-	-	-
1. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-
2. Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-	-
3. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-
E. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	-	-	-	-	-	-	-
1. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-
2. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-
Totale 31/12/2021	-	-	-	-	-	-	-
Totale 31/12/2020	52.782	-	52.782	-	55.422	-	55.422

D.2 Consolidato prudenziale - Attività finanziarie cedute rilevate parzialmente e passività finanziarie associate: valori di bilancio

Sia nell'esercizio in corso che in quello precedente il Gruppo non ha attività finanziarie cedute ma ancora rilevate parzialmente e passività finanziarie associate.



D.3 Consolidato prudenziale - Operazioni di cessione con passività aventi rivalsa esclusivamente sulle attività cedute e non cancellate integralmente: fair value

	Rilevate per intero	Rilevate parzialmente	Totale 31/12/2021	Totale 31/12/2020
A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-	1.101
1. Titoli di debito	-	-	-	1.101
2. Titoli di capitale	-	-	-	-
3. Finanziamenti	-	-	-	-
4. Derivati	-	-	-	-
B. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	-	-	-	-
1. Titoli di debito	-	-	-	-
2. Titoli di capitale	-	-	-	-
3. Finanziamenti	-	-	-	-
C. Attività finanziarie designate al fair value	-	-	-	-
1. Titoli di debito	-	-	-	-
2. Finanziamenti	-	-	-	-
D. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-	-	-
1. Titoli di debito	-	-	-	-
2. Titoli di capitale	-	-	-	-
3. Finanziamenti	-	-	-	-
E. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato (fair value)	-	-	-	54.294
1. Titoli di debito	-	-	-	54.294
2. Finanziamenti	-	-	-	-
Totale attività finanziarie	-	-	-	55.395
Totale passività finanziarie associate	-	-	-	(55.422)
Valore netto 31/12/2021	-	-	-	-
Valore netto 31/12/2020	(27)	-	-	(27)

B. Attività finanziarie cedute e cancellate integralmente con rilevazione del continuo coinvolgimento

Al 31 dicembre 2021 non sono presenti attività finanziarie cedute e cancellate integralmente con rilevazione del continuo coinvolgimento.

C. Attività finanziarie cedute e cancellate integralmente

Ai sensi di quanto stabilito dalla Comunicazione di Banca d'Italia del 23 dicembre 2019, nella seguente sezione vengono fornite le informazioni quali-quantitative in merito alle operazioni di cessione di crediti deteriorati, classificati come «*unlikely to pay*», effettuate nel corso del biennio 2020-2021 di tipo multi-originator a favore di un fondo comune di investimento con contestuale sottoscrizione di quote emesse dal fondo stesso.

Nel corso del 2021 sono state effettuate due operazioni di cessione con controparte il-*imity Credit & Corporate Turnaround Fund*.

In data 31 marzo 2021 si è perfezionata la prima operazione che ha visto la cessione di crediti, qualificati con lo status di «inadempienze probabili» da parte della Banca Popolare di Sondrio. L'operazione si è realizzata mediante il conferimento di crediti deteriorati al prezzo di 5,305 milioni con compensazione del prezzo di cessione con il prezzo di sottoscrizione, per pari importo, di numero 5.304,771 quote di classe A, del Fondo «*illimity Credit & Corporate Turnaround Fund*». Tenuto conto del valore di iscrizione dei crediti al 1 gennaio 2021 l'operazione di cessione ha comportato la rilevazione di un effetto economico negativo pari a 0,3 milioni.



La seconda si è perfezionata in data 21 ottobre e ha visto anch'essa la cessione di crediti, qualificati con lo status di «inadempienze probabili». L'operazione si è realizzata mediante il conferimento di crediti deteriorati al prezzo di 11.668,905 milioni con compensazione del prezzo di cessione con il prezzo di sottoscrizione, per pari importo, di numero 11.668,905 quote di classe A, del Fondo «*illimity Credit & Corporate Turnaround Fund*». Tenuto conto del valore di iscrizione dei crediti al 1 gennaio 2021 l'operazione di cessione ha comportato la rilevazione di un effetto economico positivo pari a 5,65 milioni.

Il Fondo «*illimity Credit & Corporate Turnaround Fund*» è un fondo comune di investimento alternativo italiano (FIA) mobiliare di tipo chiuso monocomparto riservato a investitori qualificati, istituito e gestito da *illimity SGR S.p.A.*

Le politiche di gestione del Fondo sono incentrate sulla massimizzazione del *recovery rate* dei crediti acquistati e del ritorno degli strumenti finanziari oggetto di investimento e nell'erogazione di nuova finanza nell'ambito di piani di ristrutturazione delle società in portafoglio, attraverso strumenti che consentano un grado di priorità nel rimborso superiore rispetto all'indebitamento finanziario già in essere (*Debtor-in-Possession Financing*).

La struttura ed il funzionamento dell'operazione sono disciplinati, anche in termini di *governance*, dal Regolamento del Fondo.

L'organo responsabile della gestione del Fondo è il Consiglio di Amministrazione che si avvale di un Advisory Board che può esprimere parere vincolante nei confronti del Consiglio di Amministrazione solamente in caso di qualunque operazione di investimento o disinvestimento o contratto o altro atto in conflitto di interessi, anche potenziale, tra parti correlate e con altri fondi gestiti dalla SGR. Vi è poi un terzo organo decisionale, ovvero l'Assemblea del fondo, a cui partecipano tutti i possessori di quote dei Comparti del Fondo.

Da un punto di vista contabile, coerentemente a quanto previsto dal principio contabile IFRS 9, la suddetta operazione di cessione ha comportato la cosiddetta «*derecognition*» dei crediti ceduti, in contropartita dell'iscrizione delle quote attribuite del fondo ICCT, in quanto la Banca Popolare di Sondrio ha trasferito in modo sostanziale tutti i rischi e benefici derivanti dal possesso delle attività oggetto di vendita e, inoltre, non ha mantenuto alcun potere sulla gestione del fondo stesso che è stato assunto dalla società di gestione del fondo.

Per maggiori dettagli sulla determinazione del *fair value* delle quote si rinvia alla parte A.4 della presente nota integrativa.

Le quote del fondo, con riferimento alla prima e alla seconda cessione sono state iscritte nel portafoglio contabile delle «Attività finanziarie obbligatoriamente valutate al *fair value* con impatto a conto economico», il valore del *fair value* al 31 dicembre 2021 risulta pari a Euro 16 milioni.

Operazioni di cessione multi-originator di crediti a fondi comuni di investimento perfezionata nel 2020

Fondo IDEA CCR Corporate Credit Recovery II - Comparto Crediti

In data 7 ottobre 2020 si è perfezionata l'operazione DeA Capital che ha visto la cessione di crediti, qualificati con lo status di «inadempienze probabili» da parte della Banca Popolare di Sondrio al fondo comune di investimento alternativo italiano (FIA) mobiliare di tipo chiuso multi-comparto riservato a investitori qualificati, denominato «IDEA CCR (Corporate Credit Recovery) II» (di seguito IDEA CCR II), gestito da DeA Capital Alternative Funds SGR, che si pone l'obiettivo di contribuire al rilancio di imprese italiane in tensione finanziaria, ma con fondamenti industriali solidi.

Le quote del fondo sono state iscritte nel portafoglio contabile delle «Attività finanziarie obbligatoriamente valutate al *fair value* con impatto a conto economico», il valore del *fair value* al 31 dicembre 2021 risulta pari a Euro 9 milioni. Per maggiori dettagli si rinvia a quanto esposto nel bilancio al 31.12.2020.



D. Operazioni di Covered Bond

In data 6 novembre 2013 il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo ha autorizzato un Programma di obbligazioni bancarie garantite (*covered bonds*) per un importo massimo fino ad € 5 miliardi basato sulla cessione ad una società veicolo di mutui fondiari ed ipotecari residenziali originati dalla Capogruppo stessa.

In data 1 giugno 2014 è stata effettuata la cessione prosoluto, ai sensi e per gli effetti del combinato disposto degli art. 4 e 7 bis della legge n. 130 del 30 aprile 1999, al veicolo POPSO Covered bond s.r.l. di un portafoglio di complessivi € 802 milioni di crediti in bonis in relazione all'emissione della prima serie di obbligazioni bancarie garantite per complessivi € 500 milioni avvenuta il 5 agosto 2014 e con durata pari ad anni 5.

In data 5 dicembre 2015, in virtù dello stesso contratto, è stata effettuata una seconda cessione per € 202 milioni di crediti *in bonis*.

Nel corso dell'anno 2016 sono state effettuate ulteriori 2 cessioni. La prima, l' 1 febbraio 2016, di un portafoglio di complessivi € 576 milioni di crediti *in bonis* in relazione all'emissione della seconda serie di obbligazioni bancarie garantite per complessivi € 500 milioni avvenuta il 4 aprile 2016. La seconda, in data 1 novembre 2016, di un portafoglio di crediti in bonis per complessivi € 226 milioni.

Nel corso dell'anno 2017, in virtù dello stesso contratto, è stata effettuata una quinta cessione in data 1° ottobre 2017 per complessivi € 307 milioni di crediti *in bonis*.

Parimenti nel corso dell'anno 2018 è stata effettuata una sesta cessione in data 1° ottobre 2018 per complessivi € 323 milioni di crediti *in bonis*.

Nel corso dell'anno 2019, in virtù dello stesso contratto, è stata effettuata una settima cessione in data 1° dicembre 2019 per complessivi € 352 milioni di crediti *in bonis*.

Le operazioni, come sopra riportate, si sono articolate nella cessione di mutui residenziali alla società veicolo e la contestuale concessione alla stessa di un finanziamento subordinato per regolare il prezzo di cessione. Poiché in testa alla banca permangono tutti i rischi e benefici connessi a tali crediti, tali operazioni non si configurano come cessione prosoluto secondo quanto previsto dall'IFRS 9. Per questo non si è proceduto alla *derecognition* di tali mutui.

Tra i principali obiettivi strategici perseguiti vi è quello di dotare la Capogruppo di strumenti destinabili al mercato, pure mediante pubbliche operazioni. In aggiunta a questo primario obiettivo, l'attivazione di strumenti della specie può contribuire a:

- allungare le scadenze della raccolta e pertanto rafforzare la correlazione tra quest'ultima e la massa degli impieghi a medio/lungo termine;
- diversificare le fonti di provvista a lunga scadenza;
- usufruire di condizioni favorevoli, rispetto a quelle ottenibili tramite l'ordinaria raccolta obbligazionaria non garantita.

È stato predisposto un complesso ed articolato processo atto a soddisfare i dettami normativi. Per consentire, in particolare, il calcolo e il monitoraggio dei test di legge e contrattuali, verificare il rispetto dei requisiti di idoneità degli attivi ceduti, redigere la reportistica chiesta dalla normativa e dalle agenzie di *rating* e adempiere a tutte le attività di controllo. Nello specifico si cita, tra le varie controparti a vario titolo coinvolte, la società di revisione indipendente BDO Italia Spa, in qualità di «asset monitor», deputata alle verifiche dei test regolamentari.

Le operazioni evidenziano un andamento regolare e non sono emerse irregolarità rispetto a quanto contrattualmente previsto.

La normativa dispone inoltre che gli obiettivi, i rischi, anche legali e reputazionali, e le procedure di controllo poste in essere siano valutati dagli organi sociali con funzione di supervisione strategica e di controllo.

Di seguito si riportano le informazioni relative all'obbligazione emessa dalla Banca Popolare di Sondrio S.p.A per le quali il veicolo, Popso Covered Bond srl, svolge il ruolo di Garante:



Serie e Classe	Serie 2
Codice ISIN	IT0005175242
Data di emissione	04/04/2016
Data di scadenza	04/04/2023
Scadenza estesa	04/04/2024
Valuta	Euro
Importo	500.000.000
Tipo tasso	Fisso
Parametro	0,750%
Cedola	Annuale
Legge applicabile	Italiana

Per quanto concerne la prima serie di obbligazioni, avente codice ISIN IT0005039711, si informa che è stata integralmente rimborsata in data 5 agosto 2019.

E. Consolidato prudenziale - modelli per la misurazione del rischio di credito

Il Gruppo non dispone di modelli interni di portafoglio sul rischio di credito (metodologia VaR).

1.2 Gruppo bancario - Rischi di mercato

1.2.1 Rischio di tasso di interesse e rischio di prezzo - Portafoglio di negoziazione di vigilanza

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

A. Aspetti generali

Per la Capogruppo si rinvia a quanto esposto nella corrispondente sezione della nota integrativa dell'impresa.

Le società Factorit s.p.a., Sinergia Seconda s.r.l. e Banca della Nuova Terra s.p.a. non sono esposte a rischi di tasso e di prezzo inerenti al portafoglio di negoziazione, mentre Popso Covered Bond s.r.l., consolidata sinteticamente con la Capogruppo, rientra nelle analisi effettuate per il bilancio dell'impresa.

Presso la nostra partecipata Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA il rischio di tasso d'interesse derivante dal portafoglio di negoziazione è riconducibile alla presenza di contratti a termine su tassi di cambio. Relativamente alla trattazione di strumenti derivati (derivati in senso stretto), gli uffici della Controllata elvetica svolgono saltuariamente un'attività in opzioni su cambi e su merci al fine di rispondere ad esigenze della clientela; tali operazioni sono poi pareggiate con operazioni di segno opposto concluse con primarie controparti finanziarie. Di conseguenza, tali operazioni non generano alcun rischio.

La partecipata elvetica non è esposta al rischio di prezzo derivante dal portafoglio di negoziazione.

A1. Impatti derivanti dalla pandemia Covid-19

Per gli impatti derivanti dalla pandemia si rimanda a quanto indicato per la Capogruppo nella corrispondente sezione della nota integrativa dell'impresa, stante la non materialità dei contributi delle Controllate.

B. Processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse e del rischio di prezzo

Per la Capogruppo si rinvia a quanto esposto nella corrispondente sezione della nota integrativa dell'impresa.



A livello consolidato, analogamente a quanto in essere a livello individuale, i processi interni di misurazione, controllo e gestione del rischio di tasso di interesse del portafoglio di negoziazione si avvalgono di due distinti sistemi di monitoraggio, basati rispettivamente su:

- un modello interno per il calcolo giornaliero del Valore a Rischio (VaR), utilizzato pure per l'analisi di esposizione al rischio di prezzo;
- analisi di sensitività al rischio di tasso di interesse basate sulle metodologie di *Asset & Liability Management* (ALM) strategico illustrate in dettaglio nella successiva sezione 1.2.2 (Rischio di tasso di interesse e rischio di prezzo - Portafoglio bancario).

Con riferimento al modello basato sul calcolo del VaR, la banca adotta un complessivo sistema di limiti per l'esposizione ai rischi nell'ambito dell'attività finanziaria a livello consolidato analogo a quello illustrato nella corrispondente sezione della nota integrativa dell'impresa, cui si rimanda anche per le caratteristiche del modello interno per il calcolo del Valore a Rischio (VaR) in uso.

In particolare, il modello utilizzato copre, oltre agli strumenti finanziari esposti al rischio di tasso di interesse e al rischio di prezzo inclusi nel portafoglio di negoziazione di vigilanza della Capogruppo, i contratti a termine su tassi di cambio e i derivati in senso stretto (opzioni su cambi e merci) della Controllata.

Per ciò che afferisce alle metodologie utilizzate per aggregare i vari profili di rischio, tale aggregazione avviene calcolando il VaR non per semplice somma, ma tenendo conto delle correlazioni tra i profili di rischio, in virtù delle quali il VaR globale risulta di norma inferiore alla somma dei VaR parziali.

Con riferimento alla seconda metodologia citata, basata su analisi di sensitività, condotte attraverso una procedura per l'*Asset & Liability Management* (ALM) si rimanda alla sezione della nota integrativa dell'impresa nella quale sono inoltre descritte le attività di «*stress testing*». Relativamente ai risultati si rinvia a quanto esposto nel successivo paragrafo (Informazioni quantitative).

B1. Impatti derivanti dalla pandemia Covid-19

Analogamente a quanto esposto nella corrispondente sezione della nota integrativa dell'impresa, l'assenza di situazioni di forte turbamento dei mercati ha consentito un graduale rientro delle misure di VaR, con un leggera ripresa nel corso dell'ultimo mese dell'anno per i timori legati alla diffusione della variante sudafricana del Covid-19. Salvo sporadici episodi di contenuta entità relativi ai limiti di maggiore dettaglio di esposizione potenziale in termini di Valore a Rischio (VaR) su una particolare tipologia di fattore di rischio, non si annoverano nell'anno violazioni significative nel sistema di limiti all'esposizione al rischio insistente sull'insieme di strumenti detenuti con finalità di *trading* («portafoglio di negoziazione»).



INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

1. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: distribuzione per durata residua (data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie per cassa e derivati finanziari

Valuta di denominazione: EURO

Tipologia/Durata residua	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
1. Attività per cassa	-	-	-	4.013	20.218	-	-	-
1.1 Titoli di debito	-	-	-	4.013	20.218	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	4.013	20.218	-	-	-
1.2 Altre attività	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Passività per cassa	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 P.C.T. passivi	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari	-	4.064.034	835.340	1.205.206	1.276.696	367.978	96.076	-
3.1 Con titolo sottostante	-	95.785	85.089	-	11.218	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	603	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	603	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	95.785	85.089	-	10.615	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	50.440	45.293	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	45.345	39.796	-	10.615	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	3.968.249	750.251	1.205.206	1.265.478	367.978	96.076	-
- Opzioni	-	14.942	32.168	51.652	289.328	328.700	96.076	-
+ Posizioni lunghe	-	7.471	16.088	25.826	144.664	164.350	48.038	-
+ Posizioni corte	-	7.471	16.080	25.826	144.664	164.350	48.038	-
- Altri derivati	-	3.953.307	718.083	1.153.554	976.150	39.278	-	-
+ Posizioni lunghe	-	2.391.751	516.463	1.035.060	495.337	19.639	-	-
+ Posizioni corte	-	1.561.556	201.620	118.494	480.813	19.639	-	-



1. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: distribuzione per durata residua (data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie per cassa e derivati finanziari

Valuta di denominazione: ALTRE VALUTE

Tipologia/Durata residua	A vista	Da oltre 3		Da oltre 6		Da oltre 1		Da oltre 5		Oltre 10 anni	Durata indeterminata
		Fino a 3 mesi	mesi fino a 6 mesi	mesi fino a 1 anno	anno fino a 5 anni	anni fino a 10 anni					
1. Attività per cassa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Altre attività	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Passività per cassa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 P.C.T. passivi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari	-	3.108.253	603.664	1.165.537	9.290	1	-	-	-	-	-
3.1 Con titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	3.108.253	603.664	1.165.537	9.290	1	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	15.348	30.556	42.536	3.594	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	7.674	15.274	21.268	1.797	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	7.674	15.282	21.268	1.797	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	3.092.905	573.108	1.123.001	5.696	1	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	1.115.322	112.351	89.171	2.848	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	1.977.583	460.757	1.033.830	2.848	1	-	-	-	-	-

2. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: distribuzione delle esposizioni in titoli di capitale e indici azionari per i principali Paesi del mercato di quotazione

Tipologia operazioni/Indice quotazione	Quotati							Non quotati
	ITALIA	FRANCIA	SPAGNA	PAESI BASSI	GERMANIA	ALTRI PAESI		
A. Titoli di capitale								
- posizioni lunghe	46.951	5.736	4.273	2.158	4.930	1.329	-	-
- posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Compravendite non ancora regolate su titoli di capitale								
- posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Altri derivati su titoli di capitale								
- posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	1.726
D. Derivati su indici azionari								
- posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni corte	4.652	-	-	-	-	-	-	-



3. Portafoglio di negoziazione di vigilanza - modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitività

Riportiamo, con riferimento alla data di chiusura dell'esercizio, i dati di VaR suddivisi, oltre che tra rischio di tasso e rischio di prezzo, tra le operazioni esplicitamente previste nelle precedenti tabelle e le altre operazioni su cui viene comunque effettuato il calcolo.

Valore a Rischio (VaR) di fine periodo

	(dati in migliaia di euro)
1. Attività per cassa	27
1.1 Titoli di debito	27
1.2 Altre attività	-
2. Passività per cassa	-
2.1 P.C.T. passivi	-
2.2 Altre passività	-
3. Derivati finanziari	83
3.1 Con titolo sottostante	6
- Opzioni (su titoli di capitale)	6
+ Posizioni lunghe	-
+ Posizioni corte	6
- Altri derivati	-
+ Posizioni lunghe	-
+ Posizioni corte	-
3.2 Senza titolo sottostante	82
- Opzioni	-
+ Posizioni lunghe	13
+ Posizioni corte	16
- Altri derivati	82
+ Posizioni lunghe	109
+ Posizioni corte	17
Globale Rischio di tasso	114
A. Titoli di capitale	2.519
- posizioni lunghe	2.519
- posizioni corte	-
B. Compravendite non ancora regolate su titoli di capitale	-
- posizioni lunghe	-
- posizioni corte	-
C. Altri derivati su titoli di capitale	195
- posizioni lunghe	-
- posizioni corte	195
D. Derivati su indici azionari	-
- posizioni lunghe	-
- posizioni corte	-
Globale Rischio di prezzo operazioni tab.2	2.111
O.I.C.R.	1.779
Globale Rischio di prezzo	3.890
Globale negoziazione (al netto del cambio)	4.028

Rischio di tasso di interesse

Le informazioni sul VaR medio, minimo e massimo sono di seguito riportate.

**Valore a Rischio (VaR) globale**

	(dati in migliaia di euro)
medio	105
minimo	47
massimo	256

Per ciò che attiene alla distribuzione del VaR nell'esercizio indichiamo di seguito il valore medio del VaR di tasso totale, generico e specifico in ciascuno dei dodici mesi del 2021.

gennaio	221
febbraio	202
marzo	160
aprile	125
maggio	86
giugno	69
luglio	67
agosto	70
settembre	64
ottobre	55
novembre	57
dicembre	104

Con riferimento ai titoli di debito rientranti nel portafoglio di negoziazione gestionale, il numero dei giorni nei quali le perdite effettive hanno superato il VaR è stato di 4 su 257 osservazioni totali, il numero dei giorni nei quali le perdite teoriche hanno superato il VaR è stato di 4 su 257 osservazioni totali, il numero dei giorni nei quali le perdite teoriche da modello hanno superato il VaR è stato di 2 su 257 osservazioni totali.

Con riferimento ai titoli di debito del portafoglio di negoziazione di vigilanza, ai P.C.T. attivi e passivi (con sottostanti titoli di debito del portafoglio di negoziazione di vigilanza), ai contratti a termine sui tassi di cambio, alle opzioni su tassi di interesse e agli *interest rate swap*, riportiamo di seguito i dati rivenienti dalla procedura ALM, analoghi a quelli rassegnati nella successiva sezione 1.2.2 per il portafoglio bancario. Si specifica che gli esiti di seguito riportati sono riferiti agli scenari ipotetici di movimento dei tassi in uso per le analisi mensili di rischio, tra cui:

- i sei scenari descritti nell'«*Annex III - The standardised interest rate shock scenarios*» delle «*Guidelines on the management of interest rate risk arising from non-trading book activities*» pubblicate il 19 luglio 2018 dall'Autorità Bancaria Europea;
- due nuovi scenari ipotetici di movimento dei tassi, introdotti sulla rilevazione di fine 2021, volti a cogliere rispettivamente le aspettative future del mercato («*ongoing*») e specifiche situazioni particolarmente avverse verificatesi in passato («storico»)

Sulla rilevazione di fine periodo del 31/12/2021, a seguito della deliberazione in materia da parte del Consiglio di amministrazione del 22 dicembre 2021, è stato ampliato il perimetro di rilevazione includendo nel portafoglio bancario tutti i P.C.T. attivi e passivi. Si è inoltre provveduto ad adottare una versione aggiornata, a seguito di profonda revisione, dei modelli comportamentali afferenti alle poste a vista attive e passive.

Effetti di una variazione dei tassi di interesse sul margine di interesse futuro nell'arco di dodici mesi.

Per margine di interesse futuro si intende la differenza tra gli interessi attivi futuri e gli interessi passivi futuri, calcolati sulle sole operazioni in essere alla data di riferimento eventualmente rinnovate mantenendo i volumi costanti.



I dati di seguito rassegnati non includono gli effetti generati dai contratti a termine sui tassi di cambio.

Dati in migliaia di euro Esposizione al rischio	Variazione del margine di interesse				31/12/2020
	dall'01/01/2021 al 31/12/2021				
	di fine periodo	media	minimo	massimo	
movimento parallelo positivo	36	13.589	36	18.666	1.401
movimento parallelo negativo	-8	-3.029	-4.127	-8	-303
movimento parallelo shock up	36	13.589	36	18.666	1.401
movimento parallelo shock down	-8	-3.029	-4.127	-8	-303
movimento steepener shock	-8	-3.028	-4.127	-8	-303
movimento flattener shock	12	9.389	12	12.917	948
movimento short shock up	24	12.945	24	17.797	1.312
movimento short shock down	-8	-3.029	-4.127	-8	-303
movimento ongoing	4	4	4	4	n.d.
movimento storico	-4	-4	-4	-4	n.d.
scenario peggiore	-8	-3.029	-4.127	-8	-303

Effetti di una variazione dei tassi di interesse sull'utile futuro nell'arco di dodici mesi.

Per utile futuro si intende la differenza tra i ricavi futuri e i costi futuri calcolati sulle sole operazioni in essere alla data di riferimento eventualmente rinnovate mantenendo i volumi costanti.

I dati di seguito rassegnati non includono gli effetti generati dai contratti a termine sui tassi di cambio.

Dati in migliaia di euro Esposizione al rischio	Variazione dell'utile				31/12/2020
	dall'01/01/2021 al 31/12/2021				
	di fine periodo	media	minimo	massimo	
movimento parallelo positivo	-680	12.669	-680	17.625	299
movimento parallelo negativo	194	-2.815	-3.895	194	-93
movimento parallelo shock up	-680	12.669	-680	17.625	299
movimento parallelo shock down	194	-2.815	-3.895	194	-93
movimento steepener shock	194	-2.815	-3.895	194	-93
movimento flattener shock	-406	8.939	-406	12.437	504
movimento short shock up	-582	12.248	-582	17.036	568
movimento short shock down	194	-2.815	-3.895	194	-93
movimento ongoing	-136	-136	-136	-136	n.d.
movimento storico	143	143	143	143	n.d.
scenario peggiore	-680	-2.815	-3.895	-136	-93

Effetti di una variazione dei tassi di interesse sul patrimonio netto.

Per patrimonio netto si intende la differenza tra il valore attuale delle poste attive e di quelle passive calcolata sulle sole operazioni in essere alla data di riferimento in ipotesi di volumi inerziali.

Dati in migliaia di euro Esposizione al rischio	Variazione del valore del patrimonio netto				31/12/2020
	dall'01/01/2021 al 31/12/2021				
	di fine periodo	media	minimo	massimo	
movimento parallelo positivo	-458	-1.051	-1.515	-458	-1.216
movimento parallelo negativo	175	1.256	170	2.837	2.187
movimento parallelo shock up	-472	-5.249	-11.470	-472	-9.538
movimento parallelo shock down	175	1.256	170	2.837	2.186
movimento steepener shock	330	1.297	217	2.890	2.245
movimento flattener shock	-505	-3.577	-8.047	-505	-6.520
movimento short shock up	-652	-4.578	-10.191	-652	-8.243
movimento short shock down	201	1.258	170	2.837	2.186
movimento ongoing	-171	-171	-171	-171	n.d.
movimento storico	80	80	80	80	n.d.
scenario peggiore	-652	-5.249	-11.740	-652	-9.538



Rischio di prezzo

Le informazioni sul VaR medio, minimo e massimo sono di seguito riportate.

Valore a Rischio (VaR) di prezzo

	(dati in migliaia di euro)
medio	2.411
minimo	1.389
massimo	4.383

Per ciò che attiene alla distribuzione del VaR nell'esercizio indichiamo di seguito il valore medio del VaR in ciascuno dei dodici mesi del 2021.

gennaio	2.995
febbraio	2.880
marzo	2.562
aprile	2.145
maggio	1.688
giugno	1.556
luglio	2.034
agosto	2.363
settembre	2.043
ottobre	1.973
novembre	2.495
dicembre	4.166

Con riferimento ai titoli di capitale e agli O.I.C.R. rientranti nel portafoglio di negoziazione gestionale, il numero dei giorni nei quali le perdite effettive hanno superato il VaR è stato di 1 su 257 osservazioni totali, il numero dei giorni nei quali le perdite teoriche hanno superato il VaR è stato di 1 su 257 osservazioni totali, il numero dei giorni nei quali le perdite teoriche da modello hanno superato il VaR è stato di 2 su 257 osservazioni totali.

1.2.2 Rischio di tasso di interesse e rischio di prezzo - Portafoglio bancario

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse e del rischio di prezzo

Per la Capogruppo si rinvia a quanto esposto nella corrispondente sezione della nota integrativa dell'impresa.

Per Factorit s.p.a. il rischio di tasso di interesse è causato dalle differenze, nei tempi e modi, di riprezzamento del tasso di interesse delle attività e delle passività. La presenza di diversificate fluttuazioni dei tassi di interesse determina in generale sia una variazione del margine di interesse atteso, sia una variazione del valore corrente delle attività e delle passività e, di conseguenza, del valore economico delle poste a rischio. Si specifica che le caratteristiche dell'attivo e del passivo di Factorit rendono marginale l'impatto di una variazione nei tassi di mercato sul valore corrente delle attività e delle passività. L'elevata velocità di rotazione dei crediti e la presenza di esclusiva provvista a breve termine, assicurando riprezzamenti frequenti e ravvicinati, consentono infatti di mantenere le condizioni di impiego e di raccolta allineate alle situazioni di mercato tempo per tempo vigenti.

Per Banca della Nuova Terra s.p.a. sono presenti esposizioni al rischio di tasso di interesse legate all'operatività di impiego a clientela e al, seppur limitato, investimento in titoli, controbilanciate parzialmente dalla raccolta a scadenza presso la Capogruppo.

Per Sinergia Seconda s.r.l. non sono presenti esposizioni al rischio di tasso di interesse mentre Popso Covered Bond s.r.l., consolidata sinteticamente con la Capogruppo, concorre,



sebbene in minima parte, alle esposizioni rientranti nelle analisi effettuate per il bilancio dell'impresa.

Presso la nostra partecipata Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, la fonte principale del rischio di tasso d'interesse è costituita da operazioni di impiego a tasso fisso (mutui ipotecari), da operazioni di raccolta a scadenza da banche e da operazioni di raccolta a vista da clientela dotate di opportuna modellizzazione delle scadenze.

In ottica di Gruppo, i processi interni di misurazione, controllo e gestione del rischio di tasso di interesse del portafoglio bancario si avvalgono di due distinti sistemi di monitoraggio gestiti dalla Capogruppo servendosi di una base dati integrata a livello consolidato, basati rispettivamente su:

- un modello interno per il calcolo giornaliero del Valore a Rischio (VaR), utilizzato pure per l'analisi di esposizione al rischio di prezzo;
- analisi di sensitività al rischio di tasso di interesse basate sulle metodologie di Asset & Liability Management (ALM) strategico.

Il monitoraggio basato sul calcolo giornaliero del VaR ha ad oggetto le attività finanziarie consolidate classificate tra le «altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al *fair value*» e le «attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva», al netto degli investimenti di pertinenza del fondo quiescenza e dei fondi immobiliari; il relativo processo interno di controllo e gestione del rischio, sia di tasso di interesse sia di prezzo, nonché la metodologia, risultano analoghe a quanto dettagliato nella corrispondente sezione della nota integrativa dell'impresa. Come già indicato nella corrispondente sezione della nota integrativa dell'impresa, per le «attività finanziarie valutate al costo ammortizzato» è ora in vigore una metrica di rischio di tipo prettamente creditizia ritenuta maggiormente rappresentativa del profilo di rischio tipico di tale tipologia di investimenti.

Circa il monitoraggio basato su analisi di sensitività tramite metodologie di ALM strategico si rinvia a quanto esposto nella corrispondente sezione della nota integrativa dell'impresa. Similmente i processi interni di gestione e controllo del rischio di tasso di interesse adottano un sistema di indicatori che si impernia su un primo gruppo di metriche di sintesi composto da sette indicatori di rischiosità detti «complementari» i cui rispettivi sistemi di soglie sono definiti dal Consiglio di amministrazione nell'ambito del *Risk Appetite Framework* su base consolidata e su un secondo gruppo di metriche composto da quattro indicatori di rischiosità detti «operativi» i cui limiti sono stabiliti dal Comitato Rischi, in armonia con la propensione al rischio stabilita dall'organo consiliare. La prima coppia di indicatori del primo gruppo di metriche monitora l'esposizione al rischio di tasso di interesse sul portafoglio bancario attraverso l'attribuzione di un valore-limite al quoziente percentuale tra il minimo fra la variazione di valore del patrimonio netto e zero, trasformato in termini assoluti, e il totale dei Fondi Propri. Il numeratore del quoziente è ottenuto per entrambi gli indicatori attraverso il metodo della «*Sensitivity Analysis in Full Evaluation*» in condizioni inerziali simulando un movimento parallelo delle curve di riferimento alternativamente pari a +/- 200 punti base. La seconda coppia di indicatori «complementari» monitora l'esposizione al rischio di tasso di interesse sul portafoglio bancario attribuendo un valore-limite al quoziente percentuale tra il minimo fra la variazione del margine di interesse lungo un orizzonte temporale di un anno e zero, trasformato in termini assoluti, e il margine di interesse atteso nel medesimo arco temporale. Il numeratore del quoziente è ottenuto attraverso il metodo «*Interactive Simulation*» in condizioni statiche a volumi costanti simulando un movimento parallelo delle curve di riferimento alternativamente pari a +/- 200 punti base. Il denominatore è anch'esso calcolato mediante l'«*Interactive Simulation*» in condizioni statiche a volumi costanti nello scenario di tassi corrente. La terza coppia di indicatori «complementari» monitora l'esposizione al rischio di tasso di interesse sul portafoglio bancario calcolando il quoziente percentuale tra il minimo fra la variazione dell'utile lungo un orizzonte temporale di un anno e zero, trasformato in termini assoluti, e l'utile atteso nel medesimo arco temporale. Il numeratore del quoziente è ottenuto attraverso il metodo «*Interactive Simulation*» in condizioni statiche a volumi costanti per simulare la variazione del margine di interesse



derivante da un movimento parallelo delle curve di riferimento alternativamente pari a +/- 200 punti base, a cui si somma la variazione di valore di strumenti con impatto sul conto economico o sullo stato patrimoniale - titoli classificati nelle categorie contabili «attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva» (FVOCI) e «altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al *fair value*» (FVTPLM) - calcolata attraverso il metodo della «*Sensitivity Analysis in Full Evaluation*» ipotizzando i precedenti movimenti delle curve di riferimento. Il denominatore coincide con l'utile atteso dichiarato nel più recente Piano Strategico approvato dal Consiglio di amministrazione riferito al portafoglio bancario. L'altro indicatore del primo gruppo di metriche è rappresentato dal «*Supervisory Outlier Test*» descritto nei paragrafi 113, 115 e 116 delle «*Guidelines on the management of interest rate risk arising from non-trading book activities*» pubblicate il 19 luglio 2018 dall'Autorità Bancaria Europea. Il primo indicatore del secondo gruppo di metriche è calcolato come rapporto percentuale tra il minimo fra la variazione di valore del patrimonio netto e zero, trasformato in termini assoluti, e il totale del capitale di classe 1 (Tier 1). Il numeratore dell'indicatore è ottenuto attraverso il metodo della «*Sensitivity Analysis in Full Evaluation*», in condizioni inerziali, con simulazione dei movimenti delle curve di riferimento contenuti nell'«*Annex III - The standardised interest rate shock scenarios*» delle «*Guidelines on the management of interest rate risk arising from non-trading book activities*» pubblicate il 19 luglio 2018 dall'Autorità Bancaria Europea. Il secondo indicatore «operativo» è calcolato come rapporto percentuale tra il minimo fra la variazione del margine di interesse lungo un orizzonte temporale di un anno e zero, trasformato in termini assoluti, e il margine di interesse atteso nel medesimo arco temporale. Il numeratore è ottenuto attraverso il metodo della «*Interactive Simulation*», in condizioni statiche a volumi costanti, con simulazione dei movimenti delle curve di riferimento contenuti nell'«*Annex III - The standardised interest rate shock scenarios*» delle «*Guidelines on the management of interest rate risk arising from non-trading book activities*» pubblicate il 19 luglio 2018 dall'Autorità Bancaria Europea; il denominatore è calcolato con l'«*Interactive Simulation*» in condizioni statiche a volumi costanti nello scenario di tassi corrente. Il terzo indicatore «operativo» è calcolato come rapporto percentuale tra il minimo fra la variazione dell'utile lungo un orizzonte temporale di un anno e zero, trasformato in termini assoluti, e l'utile atteso nel medesimo arco temporale. Il numeratore del quoziente è ottenuto attraverso il metodo «*Interactive Simulation*» in condizioni statiche a volumi costanti per simulare la variazione del margine di interesse derivante dai movimenti delle curve di riferimento contenuti nell'«*Annex III - The standardised interest rate shock scenarios*» delle «*Guidelines on the management of interest rate risk arising from non-trading book activities*» pubblicate il 19 luglio 2018 dall'Autorità Bancaria Europea, a cui si somma la variazione di valore di strumenti con impatto sul conto economico o sullo stato patrimoniale - titoli classificati nelle categorie contabili «attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva» (FVOCI) e «altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al *fair value*» (FVTPLM) - calcolata attraverso il metodo della «*Sensitivity Analysis in Full Evaluation*» ipotizzando i precedenti movimenti delle curve di riferimento. Il denominatore coincide con l'utile atteso dichiarato nel più recente Piano Strategico approvato dal Consiglio di amministrazione riferito al portafoglio bancario. Il monitoraggio dei suddetti indicatori è effettuato con frequenza mensile. nello scenario di tassi corrente. Il terzo indicatore «operativo» è rappresentato dal «*Supervisory Outlier Test*» descritto nei paragrafi 114, 115 e 116 delle «*Guidelines on the management of interest rate risk arising from non-trading book activities*» pubblicate il 19 luglio 2018 dall'Autorità Bancaria Europea.

Il monitoraggio dei suddetti indicatori è effettuato con frequenza mensile fatta eccezione per i due indicatori relativi al «*Supervisory Outlier Test*» per i quali la frequenza di monitoraggio adottata è trimestrale.

A supporto dei processi di monitoraggio del rischio di tasso di interesse sul portafoglio bancario, sono predisposte, in ottica puntuale e andamentale, adeguate informative interne atte a documentare agli Organi e alle Funzioni competenti, su richiesta o con frequenza predefinita, le analisi e le misurazioni di rischio eseguite.



Relativamente all'attività di «*stress testing*» si rinvia a quanto esposto nella corrispondente sezione della nota integrativa dell'impresa.

La fonte del rischio di prezzo per la partecipata Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA risiede nei titoli di capitale e negli O.I.C.R. rientranti tra le «altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al *fair value*» o tra le «attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva».

I metodi di misurazione e controllo del rischio di prezzo constano essenzialmente del modello interno della Capogruppo per il calcolo del Valore a Rischio (VaR) avente le caratteristiche già esposte nella corrispondente sezione della nota integrativa dell'impresa.

Quanto al monitoraggio delle partecipazioni, il modello utilizzato copre le partecipazioni della Capogruppo, escluse le partecipazioni nelle controllate Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, Factorit s.p.a., Popso Covered Bond s.r.l., Sinergia Seconda s.r.l. e Banca della Nuova Terra s.p.a.; inoltre, è compreso il titolo di capitale di proprietà della stessa controllata elvetica classificato tra le «partecipazioni».

A1. Impatti derivanti dalla pandemia Covid-19

Analogamente a quanto esposto nella corrispondente sezione della nota integrativa dell'impresa, l'assenza di situazioni di forte turbamento dei mercati ha portato ad un rientro delle misure di VaR, con un leggero incremento di rischio nell'ultima parte dell'anno per i timori legati al diffondersi della variante Omicron. Il relativo sistema di limiti aventi ad oggetto le attività finanziarie consolidate classificate tra le «altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al *fair value*» e le «attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva», non ha quindi registrato episodi di violazione legati agli effetti della pandemia.

B. Attività di copertura del fair value

Per la Capogruppo si rinvia a quanto esposto nella corrispondente sezione della nota integrativa dell'impresa.

Per la controllata Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, una limitata porzione di crediti erogati aventi caratteristiche omogenee sono coperti contro il rischio di oscillazione dei tassi mediante stipulazione di contratti di IRS (*interest rate swap*) per il tramite della Capogruppo.

C. Attività di copertura dei flussi finanziari

Il Gruppo non ha effettuato operazioni di copertura dei flussi finanziari.



1. Portafoglio bancario: distribuzione per durata residua (per data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie

Valuta di denominazione: ALTRE VALUTE

Tipologia/Durata residua	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi a fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni indeterminata	Durata
3. Derivati finanziari	-	70.681	118.497	46.618	48.882	3.000	-	-
3.1 Con titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	70.681	118.497	46.618	48.882	3.000	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	70.681	118.497	46.618	48.882	3.000	-	-
+ Posizioni lunghe	-	46.762	97.077	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	23.919	21.420	46.618	48.882	3.000	-	-
4. Altre operazioni fuori bilancio	71.348	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	35.674	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	35.674	-	-	-	-	-	-	-

La presente tabella viene predisposta solo per i derivati finanziari in quanto per le attività e passività per cassa viene fornita un'analisi di sensitività al rischio di tasso basata su modelli interni.

2. Portafoglio bancario: modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitività

Rischio di tasso di interesse

Con riferimento alle attività e alle passività generanti il margine di interesse diverse dai titoli di debito del portafoglio di negoziazione di vigilanza, dai P.C.T. attivi e passivi (con sottostanti titoli di debito del portafoglio di negoziazione di vigilanza), dai contratti a termine sui tassi di cambio, dalle opzioni su tassi di interesse e dagli *interest rate swap* oggetto dell'informativa sul portafoglio di negoziazione di vigilanza - come definite nelle informazioni di natura qualitativa inerenti alla presente sezione, riportiamo di seguito i dati rivenienti dalla procedura ALM.

Si specifica che gli esiti di seguito riportati sono riferiti a scenari ipotetici di movimento dei tassi in uso per le analisi mensili di esposizione al rischio, tra cui:

- i sei scenari descritti nell'«Annex III - The standardised interest rate shock scenarios» delle «Guidelines on the management of interest rate risk arising from non-trading book activities» pubblicate il 19 luglio 2018 dall'Autorità Bancaria Europea;
- due nuovi scenari ipotetici di movimento dei tassi, introdotti sulla rilevazione di fine 2021, volti a cogliere rispettivamente le aspettative future del mercato («ongoing») e specifiche situazioni particolarmente avverse verificatesi in passato («storico»).

Sulla rilevazione di fine periodo del 31/12/2021, a seguito della deliberazione in materia da parte del Consiglio di amministrazione del 22 dicembre 2021, è stato ampliato il perimetro di rilevazione includendo nel portafoglio bancario tutti i P.C.T. attivi e passivi. Si è inoltre provveduto ad adottare una versione aggiornata, a seguito di profonda revisione, dei modelli comportamentali afferenti alle poste a vista attive e passive.

Effetti di una variazione dei tassi di interesse sul margine di interesse futuro nell'arco di dodici mesi.



Per margine di interesse futuro si intende la differenza tra gli interessi attivi futuri e gli interessi passivi futuri, calcolati sulle sole operazioni in essere alla data di riferimento eventualmente rinnovate mantenendo i volumi costanti.

Dati in migliaia di euro	Variazione del margine di interesse				31/12/2020
	dall'01/01/2021 al 31/12/2021				
Esposizione al rischio	di fine periodo	media	minimo	massimo	
movimento parallelo positivo	185.602	136.182	85.602	158.474	150.904
movimento parallelo negativo	18.763	23.744	18.176	29.431	21.774
movimento <i>parallel shock up</i>	64.805	119.429	64.805	142.064	135.922
movimento <i>parallel shock down</i>	18.754	23.747	18.175	29.433	21.774
movimento <i>steepener shock</i>	27.638	29.923	24.760	35.013	24.367
movimento <i>flattener shock</i>	16.833	60.261	16.833	78.808	71.993
movimento <i>short shock up</i>	41.752	99.698	41.752	123.955	117.347
movimento <i>short shock up</i>	19.481	24.716	19.006	30.098	21.844
movimento <i>ongoing</i>	3.021	3.021	3.021	3.021	n.d.
movimento storico	16.365	16.365	16.365	16.365	n.d.
scenario peggiore	3.021	3.021	3.021	3.021	21.774

Effetti di una variazione dei tassi di interesse sull'utile futuro nell'arco di dodici mesi.

Per utile futuro si intende la differenza tra i ricavi futuri e i costi futuri calcolati sulle sole operazioni in essere alla data di riferimento eventualmente rinnovate mantenendo i volumi costanti.

Dati in migliaia di euro	Variazione dell'utile				31/12/2020
	dall'01/01/2021 al 31/12/2021				
Esposizione al rischio	di fine periodo	media	minimo	massimo	
movimento parallelo positivo	-4.473	9.318	-39.512	63.259	29.947
movimento parallelo negativo	69.123	73.206	63.269	89.776	51.434
movimento <i>parallel shock up</i>	-25.263	-7.428	-55.400	46.711	14.978
movimento <i>parallel shock down</i>	69.114	73.209	63.269	89.784	51.434
movimento <i>steepener shock</i>	42.158	37.519	20.519	50.526	26.855
movimento <i>flattener shock</i>	-9.334	40.092	-9.334	65.173	58.792
movimento <i>short shock up</i>	-10.065	39.253	-10.065	75.442	61.864
movimento <i>short shock down</i>	67.718	72.124	63.139	87.201	51.435
movimento <i>ongoing</i>	-8.846	-8.846	-8.846	-8.846	n.d.
movimento storico	60.738	60.738	60.738	60.738	n.d.
scenario peggiore	-25.263	-8.846	-55.400	-8.846	14.978

Effetti di una variazione dei tassi di interesse sul patrimonio netto.

Per patrimonio netto si intende la differenza tra il valore attuale delle poste attive e di quelle passive calcolata sulle sole operazioni in essere alla data di riferimento in ipotesi di volumi inerziali.

Dati in migliaia di euro	Variazione del valore del patrimonio netto				31/12/2020
	dall'01/01/2021 al 31/12/2021				
Esposizione al rischio	di fine periodo	media	minimo	massimo	
movimento parallelo positivo	-398.529	-409.957	-479.271	-344.017	-277.216
movimento parallelo negativo	196.415	177.204	110.151	240.604	76.276
movimento <i>parallel shock up</i>	-363.415	-358.314	-434.173	-296.619	-216.988
movimento <i>parallel shock down</i>	196.416	177.195	110.143	240.591	76.272
movimento <i>steepener shock</i>	29.394	21.185	-11.163	42.627	16.372
movimento <i>flattener shock</i>	-36.522	2.987	-39.366	39.177	-2.231
movimento <i>short shock up</i>	-150.024	-124.350	-168.748	-94.300	-89.127
movimento <i>short shock down</i>	179.386	175.940	124.876	220.049	92.834
movimento <i>ongoing</i>	-54.153	-54.153	-54.153	-54.153	n.d.
movimento storico	202.378	202.378	202.378	202.378	n.d.
scenario peggiore	-398.529	-409.957	-479.271	-344.017	-277.216



Con riferimento ai titoli di debito classificati tra le «attività finanziarie obbligatoriamente valutate al *fair value*» e le «attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva» si rassegnano di seguito le informazioni sul VaR medio, minimo e massimo.

Valore a Rischio (VaR) di tasso di interesse

	(dati in migliaia di euro)
medio	10.152
minimo	6.521
massimo	17.350

Per ciò che attiene alla distribuzione del VaR nell'esercizio indichiamo di seguito il valore medio del VaR in ciascuno dei dodici mesi del 2021.

gennaio	16.102
febbraio	15.596
marzo	12.242
aprile	10.529
maggio	9.285
giugno	8.275
luglio	7.096
agosto	7.453
settembre	7.103
ottobre	7.195
novembre	12.459
dicembre	9.569

Rischio di prezzo

Riportiamo innanzitutto, con riferimento alla data di chiusura dell'esercizio, i dati di VaR relativi ai titoli di capitale (azioni e O.I.C.R.) classificati tra le «altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al *fair value*» e le «attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva», al netto degli eventuali investimenti di pertinenza del fondo quiescenza e dei fondi immobiliari, nonché il valore corrispondente alle partecipazioni.

Valore a Rischio (VaR) di fine periodo

	(dati in migliaia di euro)
Titoli di capitale	2.752
O.I.C.R.	3.419
Globale	6.223
Partecipazioni	7.128

Le informazioni sul VaR medio, minimo e massimo relativi ai titoli di capitale (azioni e O.I.C.R.) classificati tra le «altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al *fair value*» e le «attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva», al netto degli eventuali investimenti di pertinenza del fondo quiescenza e dei fondi immobiliari, sono di seguito riportate.

**Valore a Rischio (VaR) di prezzo**

	(dati in migliaia di euro)
medio	5.493
minimo	3.933
massimo	6.942

Per ciò che attiene alla distribuzione del VaR nell'esercizio indichiamo di seguito il valore medio del VaR in ciascuno dei dodici mesi del 2021.

gennaio	6.772
febbraio	6.487
marzo	4.982
aprile	4.324
maggio	4.333
giugno	4.142
luglio	4.964
agosto	5.747
settembre	5.289
ottobre	6.521
novembre	6.162
dicembre	6.385

1.2.3 Rischio di cambio**INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA****A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di cambio**

Per la Capogruppo si rinvia a quanto esposto nella corrispondente sezione della nota integrativa dell'impresa.

Per Factorit s.p.a. il rischio di cambio risulta marginale, data la politica aziendale di copertura sistematica delle poste in valuta. Tale rischio sussiste principalmente, ma per volumi limitati, per quanto riguarda: le competenze e la quota in conto interessi attivi non compensata dagli interessi passivi espressi in divisa diversa dall'euro; le garanzie in divisa estera a fronte di operazioni in euro. Sinergia Seconda s.r.l., Popso Covered Bond s.r.l. e Banca della Nuova Terra s.p.a. non sono esposte a rischio di cambio, non presentando attività o passività in valuta estera.

Per la controllata Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, escludendo le posizioni in titoli detenute nel portafoglio di proprietà, l'operatività in divise è svolta in funzione delle esigenze della clientela, salvo sfasamenti transitori di tesoreria.

I metodi di misurazione e controllo del rischio di cambio – con riferimento alla chiusura dell'esercizio – constano essenzialmente del modello interno della Capogruppo per il calcolo del Valore a Rischio (VaR) avente le caratteristiche già esposte nella corrispondente sezione della nota integrativa dell'impresa.

In particolare, il modello utilizzato copre, oltre alle attività ivi elencate in termini di strumenti finanziari esposti al rischio di cambio inclusi nel portafoglio di bilancio della Capogruppo, tutte le attività e le passività in valuta (esclusi l'oro), in bilancio e fuori bilancio, di pertinenza delle controllate, che rientrano nella successiva tabella 1. Eventuali rapporti in-fragruppo vengono elisi.

I contratti a termine su tassi di cambio, i derivati finanziari (in senso stretto), i titoli di debito e i titoli di capitale sono trattati analiticamente, mentre lo sbilancio complessivo per singola valuta delle restanti poste è trattato come un deposito (attivo o passivo) con scadenza di un giorno.



A1. Impatti derivanti dalla pandemia Covid-19

Considerando che anche l'operatività in cambi delle controllate ha natura prevalentemente commerciale, valgono le considerazioni riportate nella corrispondente sezione della nota integrativa dell'impresa.

A livello di rischiosità si confermano gli impatti contenuti della pandemia, grazie alla policy di contenimento della posizione aperta in cambi, e non si sono riscontrati episodi di violazione del rispettivo limite.

B. Attività di copertura del rischio di cambio

Per la Capogruppo si rinvia a quanto esposto nella corrispondente sezione della nota integrativa dell'impresa.

Per la controllata svizzera l'operatività è omogenea con quella svolta dalla Capogruppo. La Sala Cambi della partecipata provvede alla gestione delle posizioni tramite l'adozione di una politica volta a pareggiare il rischio di cambio sul mercato interbancario e a mantenere esposizioni residuali nell'ambito dei plafond fissati dai regolamenti interni.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

1. Distribuzione per valuta di denominazione delle attività e passività e dei derivati

Voci	Valute					
	Dollari USA	Sterline	Yen giapponesi	Franchi svizzeri	Dollari canadesi	Altre valute
A. Attività finanziarie	871.975	85.460	15.005	5.823.678	6.369	69.537
A.1 Titoli di debito	35.934	-	-	499	-	-
A.2 Titoli di capitale	51.661	1.213	1.460	13.853	-	689
A.3 Finanziamenti a banche	81.895	60.808	9.370	44	4.026	66.559
A.4 Finanziamenti a clientela	692.452	22.291	4.037	4.920.443	2.097	1.552
A.5 Altre attività finanziarie	10.033	1.148	138	888.839	246	737
B. Altre attività	65.018	2.347	551	85.386	382	11.319
C. Passività finanziarie	1.041.974	180.688	12.994	3.034.896	9.213	104.175
C.1 Debiti verso banche	530.024	16.854	227	748.131	3.510	32.726
C.2 Debiti verso clientela	511.950	163.834	12.767	2.235.699	5.703	71.449
C.3 Titoli di debito	-	-	-	26.598	-	-
C.4 Altre passività finanziarie	-	-	-	24.468	-	-
D. Altre passività	2.054	15	-	294.024	30	6
E. Derivati finanziari	1.717.835	240.392	134.197	2.802.808	14.494	242.881
- Opzioni	92.600	-	-	74	-	-
+ Posizioni lunghe	46.578	-	-	74	-	-
+ Posizioni corte	46.022	-	-	-	-	-
- Altri derivati	1.625.235	240.392	134.197	2.802.734	14.494	242.881
+ Posizioni lunghe	892.810	178.693	66.167	158.053	8.549	133.753
+ Posizioni corte	732.425	61.699	68.030	2.644.681	5.945	109.128
Totale attività	1.876.381	266.500	81.723	6.067.191	15.300	214.609
Totale passività	1.822.475	242.402	81.024	5.973.601	15.188	213.309
Sbilancio (+/-)	53.906	24.098	699	93.590	112	1.300

2. Modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitività

Riportiamo innanzitutto, con riferimento alla data di chiusura dell'esercizio, i dati di VaR suddivisi tra le operazioni esplicitamente previste dalla precedente tabella 1 e le altre operazioni su cui viene comunque effettuato il calcolo.

**Valore a Rischio (VaR) di fine periodo**

	(dati in migliaia di euro)
Titoli di debito	593
Titoli di capitale	468
Sbilancio restanti attività e passività	14.473
Derivati finanziari	19.999
- Opzioni	-
+ Posizioni lunghe	382
+ Posizioni corte	429
- Altri derivati	19.999
+ Posizioni lunghe	16.889
+ Posizioni corte	4.995
Globale operazioni tab. 1	1.834
- Interest Rate Swap	13
+ Posizioni lunghe	13
+ Posizioni corte	-
Globale	1.828

Dettaglio delle principali valute

Dollari USA	377
Sterline	777
Yen	9
Franchi svizzeri	820
Dollari canadesi	4
Altre valute	94
Globale	1.828

Le informazioni sul VaR medio, minimo e massimo sono di seguito riportate.

Valore a Rischio (VaR) di cambio

	(dati in migliaia di euro)
medio	2.456
minimo	962
massimo	4.076

Per ciò che attiene alla distribuzione del VaR nell'esercizio indichiamo di seguito il valore medio del VaR in ciascuno dei dodici mesi del 2021.

gennaio	4.034
febbraio	3.853
marzo	3.199
aprile	2.832
maggio	2.702
giugno	2.602
luglio	2.457
agosto	2.440
settembre	1.339
ottobre	1.318
novembre	1.300
dicembre	1.720



1.3 Gli strumenti derivati e le politiche di copertura

1.3.1. Gli strumenti derivati di negoziazione

A. Derivati finanziari

A.1 Derivati finanziari di negoziazione: valori nozionali di fine periodo

Attività sottostanti/Tipologie derivati	Totale 31/12/2021				Totale 31/12/2020			
	Over the counter				Over the counter			
	Controparti centrali	Senza controparti centrali		Mercati organizzati	Controparti centrali	Senza controparti centrali		Mercati organizzati
		Con accordi di compensazione	Senza accordi di compensazione			Con accordi di compensazione	Senza accordi di compensazione	
1. Titoli di debito e tassi d'interesse	-	-	1.487.400	-	-	-	1.518.642	-
a) Opzioni	-	-	25.531	-	-	-	29.820	-
b) Swap	-	-	1.461.869	-	-	-	1.488.822	-
c) Forward	-	-	-	-	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Titoli di capitale e indici azionari	-	-	36.313	-	-	-	26.500	-
a) Opzioni	-	-	36.313	-	-	-	26.500	-
b) Swap	-	-	-	-	-	-	-	-
c) Forward	-	-	-	-	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Valute e oro	-	-	4.421.638	-	-	-	3.971.643	-
a) Opzioni	-	-	186.014	-	-	-	45.503	-
b) Swap	-	-	-	-	-	-	-	-
c) Forward	-	-	4.235.624	-	-	-	3.926.140	-
d) Futures	-	-	-	-	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Merci	-	-	89.593	-	-	-	34.196	-
5. Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	-	-	6.034.944	-	-	-	5.550.981	-



A.2 Derivati finanziari di negoziazione: fair value lordo positivo e negativo - ripartizione per prodotti

Tipologie derivati	Totale 31/12/2021				Totale 31/12/2020			
	Over the counter				Over the counter			
	Senza controparti centrali				Senza controparti centrali			
	Controparti centrali	Con accordi di compensazione	Senza accordi di compensazione	Mercati organizzati	Controparti centrali	Con accordi di compensazione	Senza accordi di compensazione	Mercati organizzati
1. Fair value positivo								
a) Opzioni	-	-	4.800	-	-	-	6.721	-
b) Interest rate swap	-	-	6.663	-	-	-	11.605	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-	-	-	-	-
e) Forward	-	-	14.469	-	-	-	40.097	-
f) Futures	-	-	-	-	-	-	-	-
g) Altri	-	-	3.348	-	-	-	1.319	-
Totale	-	-	29.280	-	-	-	59.742	-
2. Fair value negativo								
a) Opzioni	-	-	2.323	-	-	-	1.679	-
b) Interest rate swap	-	-	5.069	-	-	-	10.146	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-	-	-	-	-
e) Forward	-	-	93.651	-	-	-	20.694	-
f) Futures	-	-	-	-	-	-	-	-
g) Altri	-	-	3.295	-	-	-	1.297	-
Totale	-	-	104.339	-	-	-	33.816	-



A.3 Derivati finanziari di negoziazione OTC – valori nozionali, fair value lordo positivo e negativo per controparti

Attività sottostanti	Controparti centrali	Banche	Altre società finanziarie	Altri soggetti
Contratti non rientranti in accordi di compensazione				
1) Titoli di debito e tassi d'interesse				
- valore nozionale	-	1.193.700	-	293.700
- fair value positivo	-	5.124	-	1.654
- fair value negativo	-	5.008	-	166
2) Titoli di capitale e indici azionari				
- valore nozionale	-	33.813	-	2.500
- fair value positivo	-	313	-	2.150
- fair value negativo	-	-	-	-
3) Valute e oro				
- valore nozionale	-	3.865.463	13.024	543.151
- fair value positivo	-	12.931	355	3.405
- fair value negativo	-	89.297	6	6.567
4) Merci				
- valore nozionale	-	45.658	-	43.935
- fair value positivo	-	917	-	2.433
- fair value negativo	-	2.441	-	854
5) Altri				
- valore nozionale	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-
Contratti rientranti in accordi di compensazione				
1) Titoli di debito e tassi d'interesse				
- valore nozionale	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-
2) Titoli di capitale e indici azionari				
- valore nozionale	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-
3) Valute e oro				
- valore nozionale	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-
4) Merci				
- valore nozionale	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-
5) Altri				
- valore nozionale	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-



A.4 Vita residua dei derivati finanziari OTC: valori nozionali

Sottostanti/Vita residua	Fino ad 1 anno	Oltre 1 anno e fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Totale
A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi di interesse	116.663	1.313.799	56.938	1.487.400
A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale ed indici azionari	33.813	2.500	-	36.313
A.3 Derivati finanziari su valute e oro	4.408.702	12.936	-	4.421.638
A.4 Derivati finanziari su merci	88.301	1.292	-	89.593
A.5 Altri derivati finanziari	-	-	-	-
Totale 31/12/2021	4.647.479	1.330.527	56.938	6.034.944
Totale 31/12/2020	4.144.128	1.319.702	87.151	5.550.981

1.3.2 Le coperture contabili

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

A. Attività di copertura al fair value

Per la Capogruppo si rinvia a quanto esposto nella corrispondente sezione della nota integrativa dell'impresa. Per la controllata Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, importi significativi di crediti erogati aventi caratteristiche omogenee sono normalmente coperti contro il rischio di oscillazione dei tassi mediante stipulazione di contratti di IRS (*interest rate swap*) per il tramite della Capogruppo. L'attività di copertura del rischio tasso di interesse si pone come obiettivo di riallineare le differenze tra il portafoglio bancario dalle variazioni di *fair value* degli impieghi verso clientela causati dai movimenti nella curva dei tassi di interesse (rischio tasso).

I derivati non sono quotati su mercati regolamentati, ma negoziati nell'ambito di circuiti OTC.

Si precisa che il Gruppo ha optato per la facoltà di continuare ad applicare lo IAS 39.

B. Attività di copertura dei flussi finanziari

Il Gruppo non ha effettuato operazioni di copertura dei flussi finanziari.

C. Attività di copertura di investimenti esteri

Il Gruppo non ha effettuato operazioni di copertura di investimenti esteri.

D. Strumenti di copertura

In linea generale, nell'ipotesi di copertura di «tipo fair value hedge», le fonti dell'inefficacia di una relazione di copertura, durante il relativo periodo di validità, sono riconducibili a disallineamenti tra la struttura finanziaria dello strumento coperto e dello strumento di copertura e all'inclusione, nel test di efficacia, del valore della gamba variabile del derivato di copertura.

Nel corso dell'esercizio non sono stati rilevati elementi che abbiano determinato l'inefficacia delle coperture con conseguente valutazione in merito alla possibilità di continuare ad applicare le regole di *hedge accounting*.

Nel corso dell'esercizio il gruppo non ha utilizzato coperture dinamiche, così come definite dall'IFRS 7, paragrafo 23C.

E. Elementi di copertura

Il gruppo Banca Popolare di Sondrio ha attualmente in essere coperture contabili su



impieghi a tasso fisso tramite l'utilizzo di IRS *plain vanilla* per la copertura del rischio tasso per tutta la durata del sottostante.

L'efficacia della copertura è verificata periodicamente, durante tutta la vita dell'operazione, attraverso dei test di efficacia, volti a verificare che il rapporto tra la variazione di *fair value* dell'elemento coperto rispetto allo strumento di copertura è compreso nel range 80%-125%.

Riforma IBOR

Il gruppo, come già evidenziato nella «Parte A - Politiche contabili» della presente nota integrativa, relativamente alla riforma IBOR ha avviato le necessarie attività per gestire la transizione in relazione ai contratti esistenti interessati dalla riforma.

Coerentemente con quanto richiesto dall'IFRS 7, paragrafo 24 H, di seguito viene fornita una tabella contenente l'importo nozionale delle coperture contabili in funzione dell'indice di riferimento dei tassi di interesse. L'esposizione al rischio tasso, gestito dal gruppo attraverso le coperture contabili, può essere correttamente rappresentata dai derivati di copertura.

Tipo strumento	Flusso Incassato	Flusso pagato	Nozionale corrente (in migliaia)	Vita media residua (anni)
Interest Rate Swap	LIBOR CHF	Tasso Fisso	143.839	0,81

Per ulteriori dettagli si rimanda a quanto indicato nella «Parte A - Politiche contabili», Altre informazioni.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

A. Derivati finanziari di copertura

A.1 Derivati finanziari di copertura: valori nozionali di fine periodo

Attività sottostanti/Tipologie derivati	Totale 31/12/2021				Totale 31/12/2020			
	Over the counter				Over the counter			
	Senza controparti centrali			Mercati organizzati	Senza controparti centrali			Mercati organizzati
Controparti centrali	Con accordi di compensazione	Senza accordi di compensazione	Controparti centrali		Con accordi di compensazione	Senza accordi di compensazione		
1. Titoli di debito e tassi d'interesse	-	-	143.839	-	-	-	196.352	-
a) Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Swap	-	-	143.839	-	-	-	196.352	-
c) Forward	-	-	-	-	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Titoli di capitale e indici azionari	-	-	-	-	-	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Swap	-	-	-	-	-	-	-	-
c) Forward	-	-	-	-	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Valute e oro	-	-	-	-	-	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Swap	-	-	-	-	-	-	-	-
c) Forward	-	-	-	-	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Mercati	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	-	-	143.839	-	-	-	196.352	-



A.2 Derivati finanziari di copertura : fair value lordo positivo e negativo - ripartizione per prodotti

Tipologie derivati	Fair value positivo e negativo							
	Totale 31/12/2021				Totale 31/12/2020			
	Over the counter				Over the counter			
	Senza controparti centrali				Senza controparti centrali			
	Controparti centrali	Con accordi di compensazione	Senza accordi di compensazione	Mercati organizzati	Controparti centrali	Con accordi di compensazione	Senza accordi di compensazione	Mercati organizzati
Fair value positivo								
a) Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Interest rate swap	-	-	-	-	-	-	-	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-	-	-	-	-
e) Forward	-	-	-	-	-	-	-	-
f) Futures	-	-	-	-	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	-	-	-	-	-	-	-	-
Fair value negativo								
a) Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Interest rate swap	-	-	2.446	-	-	-	6.271	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-	-	-	-	-
e) Forward	-	-	-	-	-	-	-	-
f) Futures	-	-	-	-	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	-	-	2.446	-	-	-	6.271	-



A.3 Derivati finanziari di copertura OTC - valori nozionali, fair value lordo positivo e negativo per controparti

Attività sottostanti	Controparti centrali	Banche	Altre società finanziarie	Altri soggetti
Contratti non rientranti in accordi di compensazione				
1) Titoli di debito e tassi d'interesse				
- valore nozionale	-	143.839	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-
- fair value negativo	-	2.446	-	-
2) Titoli di capitale e indici azionari				
- valore nozionale	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-
3) Valute e oro				
- valore nozionale	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-
4) Merci				
- valore nozionale	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-
5) Altri				
- valore nozionale	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-
Contratti rientranti in accordi di compensazione				
1) Titoli di debito e tassi d'interesse				
- valore nozionale	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-
2) Titoli di capitale e indici azionari				
- valore nozionale	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-
3) Valute e oro				
- valore nozionale	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-
4) Merci				
- valore nozionale	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-
5) Altri				
- valore nozionale	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-



A.4 Vita residua dei derivati finanziari di copertura OTC: valori nozionali

Sottostanti/Vita residua	Fino ad 1 anno	Oltre 1 anno e fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Totale
A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi di interesse	91.956	48.882	3.001	143.839
A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale ed indici azionari	-	-	-	-
A.3 Derivati finanziari su valute ed oro	-	-	-	-
A.4 Derivati finanziari su merci	-	-	-	-
A.5 Altri derivati finanziari	-	-	-	-
Totale 31/12/2021	91.956	48.882	3.001	143.839
Totale 31/12/2020	58.785	134.234	3.333	196.352

1.3.3. Altre informazioni sugli strumenti derivati (di negoziazione e di copertura)

A. Derivati finanziari e creditizi

A.1 Derivati finanziari e creditizi OTC: fair value netti per controparti

	Controparti centrali	Banche	Altre società finanziarie	Altri soggetti
A. Derivati finanziari				
1) Titoli di debito e tassi d'interesse				
- valore nozionale	-	1.337.539	-	293.700
- fair value netto positivo	-	5.124	-	1.654
- fair value netto negativo	-	7.454	-	166
2) Titoli di capitale e indici azionari				
- valore nozionale	-	33.813	-	2.500
- fair value netto positivo	-	313	-	2.150
- fair value netto negativo	-	-	-	-
3) Valute e oro				
- valore nozionale	-	3.865.463	13.024	543.151
- fair value netto positivo	-	12.931	355	3.405
- fair value netto negativo	-	89.297	6	6.567
4) Merci				
- valore nozionale	-	45.658	-	43.935
- fair value netto positivo	-	916	-	2.433
- fair value netto negativo	-	2.441	-	854
5) Altri				
- valore nozionale	-	-	-	-
- fair value netto positivo	-	-	-	-
- fair value netto negativo	-	-	-	-
B. Derivati creditizi				
1) Acquisto protezione				
- valore nozionale	-	-	-	-
- fair value netto positivo	-	-	-	-
- fair value netto negativo	-	-	-	-
2) Vendita protezione				
- valore nozionale	-	-	-	-
- fair value netto positivo	-	-	-	-
- fair value netto negativo	-	-	-	-



1.4 Gruppo bancario - Rischio di liquidità

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di liquidità

Per la Capogruppo si rimanda a quanto esposto nella corrispondente sezione della nota integrativa dell'impresa.

La strategia generale di gestione del rischio di liquidità del Gruppo, caratterizzata da una contenuta propensione al rischio, si manifesta nella scelta di privilegiare, in ottica prudenziale, l'equilibrio della struttura per scadenze di attivo e passivo rispetto al perseguimento di crescenti livelli di redditività.

Il fabbisogno di liquidità prospettico è attentamente monitorato in modo da consentire, attraverso tempestivi interventi operati sui mercati, le pertinenti sistemazioni.

In tale ambito la Capogruppo svolge nei confronti delle controllate una funzione di controparte preferenziale sia nel reperimento di fondi sia nelle operazioni di impiego di eventuali eccedenze di liquidità.

Le riserve di liquidità in forma di attività stanziabili presso la Banca Centrale Europea sono detenute in parte preponderante presso la Capogruppo; il valore totale delle attività in parola, al netto degli scarti di garanzia, ammonta a 16.361 milioni di Euro, 6.706 liberi e 9.655 utilizzati a garanzia o a pegno (tra cui 4.907 milioni di Crediti A.Ba.Co.).

Circa la controllata elvetica, essa detiene un portafoglio obbligazionario composto principalmente da titoli stanziabili presso la propria Banca Centrale.

La Capogruppo svolge un monitoraggio quotidiano del rischio di liquidità a livello consolidato. Le controllate lo presidiano attraverso l'impiego di strumenti di monitoraggio adeguati in rilevazione all'operatività svolta; per quanto attiene alla controllata Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA essi sono conformi alle prescrizioni della vigilanza elvetica.

Si sottolinea che l'informativa di seguito fornita è conforme a quanto previsto dall'IFRS 7.39.



INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

1. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie

Valuta di denominazione: EURO

Voci/ Scaglioni temporali	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Durata Indeterminata
A. Attività per cassa	4.261.550	340.568	381.991	1.780.350	2.858.017	1.448.746	3.157.467	15.343.612	9.730.160	2.262.725
A.1 Titoli di Stato	-	-	430	375	8.274	286.992	1.493.337	5.914.000	2.701.000	-
A.2 Altri titoli di debito	825	-	135	4.897	51.560	63.604	69.847	996.266	1.788.370	-
A.3 Quote OICR	842.548	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Finanziamenti	3.418.177	340.568	381.426	1.775.078	2.798.183	1.098.150	1.594.283	8.433.346	5.240.790	2.262.725
- Banche	67.372	648	346	3.323	3.975	2.807	4.510	-	-	2.231.679
- Clientela	3.350.805	339.920	381.080	1.771.755	2.794.208	1.095.343	1.589.773	8.433.346	5.240.790	31.046
B. Passività per cassa	32.534.552	25.322	30.950	329.380	434.050	261.697	449.960	10.799.715	1.169.800	-
B.1 Depositi e conti correnti	32.317.677	21.897	875	204.474	45.358	137.245	3.163	170.310	-	-
- Banche	340.462	21.011	-	-	-	15.012	-	170.000	-	-
- Clientela	31.977.215	886	875	204.474	45.358	122.233	3.163	310	-	-
B.2 Titoli di debito	126.927	-	70	101.895	209.507	119.272	429.681	1.653.437	1.082.145	-
B.3 Altre passività	89.948	3.425	30.005	23.011	179.185	5.180	17.116	8.975.968	87.655	-
C. Operazioni «fuori bilancio»	7.297.917	316.175	343.143	3.310.906	1.501.786	1.602.648	3.279.499	497.572	836.582	-
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	-	311.182	320.948	997.262	817.871	541.690	1.103.115	58.548	45.000	-
- Posizioni lunghe	-	162.387	65.065	393.308	198.427	105.874	93.686	5.078	45.000	-
- Posizioni corte	-	148.795	255.883	603.954	619.444	435.816	1.009.429	53.470	-	-
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale	17.983	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	9.974	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	8.009	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi	7.279.934	4.993	22.195	2.313.644	683.915	1.060.958	2.176.384	439.024	791.582	-
- Posizioni lunghe	33.946	2.480	11.105	2.252.242	598.789	990.368	2.164.890	368.720	791.582	-
- Posizioni corte	7.245.988	2.513	11.090	61.402	85.126	70.590	11.494	70.304	-	-
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.6 Garanzie finanziarie ricevute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.7 Derivati creditizi con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Nella voce B.1 - Depositi e conti correnti sono indicati i debiti verso banche e clientela allocati alle specifiche voci di bilancio.

La distribuzione temporale è determinata con riferimento alla vita residua delle attività e delle passività, come differenza tra la data del bilancio e la scadenza delle singole operazioni. In presenza di piani di ammortamento si è tenuto conto della vita residua delle singo-



le rate. Le quote di O.I.C.R. sono convenzionalmente collocate nella fascia «a vista». Il deposito presso Banca d'Italia per riserva obbligatoria è esposto tra i crediti verso banche con durata indeterminata. I crediti deteriorati per cui siano disponibili previsioni di recupero dei flussi di cassa sottostanti effettuate dal gruppo ai fini delle valutazioni di bilancio sono collocati nelle pertinenti fasce temporali. Nella voce impegni irrevocabili a erogare fondi sono rappresentati tutti gli impegni irrevocabili a utilizzo certo o incerto relativi a linee di cassa accordate a banche e clientela.

1. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie

Valuta di denominazione: ALTRE VALUTE

Voci/ Scaglioni temporali	A vista	Da oltre	Da oltre	Da oltre	Da oltre	Da oltre	Da oltre	Da oltre	Oltre 5 anni	Durata Indeterminata
		1 giorno a 7 giorni	7 giorni a 15 giorni	15 giorni a 1 mese	1 mese fino 3 mesi	3 mesi fino a 6 mesi	6 mesi fino a 1 anno	1 anno fino a 5 anni		
A. Attività per cassa	401.567	548.031	50.096	279.490	369.587	349.482	642.863	2.212.247	1.264.633	481
A.1 Titoli di Stato	-	-	-	-	1.329	5.306	5.481	13.597	-	-
A.2 Altri titoli di debito	-	-	1.325	-	3.586	-	-	5.809	-	-
A.3 Quote OICR	65.943	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Finanziamenti	335.624	548.031	48.771	279.490	364.672	344.176	637.382	2.192.841	1.264.633	481
- Banche	144.044	119.898	19.591	23.294	4.607	10.534	45.287	-	-	-
- Clientela	191.580	428.133	29.180	256.196	360.065	333.642	592.095	2.192.841	1.264.633	481
B. Passività per cassa	2.999.378	310.790	5.402	138.723	284.272	18.548	20.417	197.638	363.045	-
B.1 Depositi e conti correnti	2.999.180	310.733	5.369	58.453	137.710	3.309	12.903	181.009	362.734	-
- Banche	138.955	280.561	5.122	51.750	59.736	-	12.681	180.846	362.734	-
- Clientela	2.860.225	30.172	247	6.703	77.974	3.309	222	163	-	-
B.2 Titoli di debito	47	-	-	-	-	3.039	7.407	15.996	77	-
B.3 Altre passività	151	57	33	80.270	146.562	12.200	107	633	234	-
C. Operazioni «fuori bilancio»	72.589	460.981	469.535	1.177.660	915.583	604.755	1.166.496	9.290	-	-
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	-	460.887	469.493	1.177.410	913.558	603.763	1.165.748	9.290	-	-
- Posizioni lunghe	-	225.833	332.794	698.568	676.526	476.088	1.055.218	4.645	-	-
- Posizioni corte	-	235.054	136.699	478.842	237.032	127.675	110.530	4.645	-	-
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale	925	-	-	-	-	953	748	-	-	-
- Posizioni lunghe	465	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	460	-	-	-	-	953	748	-	-	-
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere	1.766	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	883	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	883	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi	69.898	94	42	250	2.025	39	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	34.791	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	35.107	94	42	250	2.025	39	-	-	-	-
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.6 Garanzie finanziarie ricevute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.7 Derivati creditizi con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-



1.5 Gruppo bancario - Rischi operativi

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio operativo

Il rischio operativo è definito come il rischio di subire perdite derivanti dall'inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure, risorse umane e sistemi interni, oppure da eventi esogeni.

Rientrano in tale tipologia, tra l'altro, le perdite derivanti da frodi, errori umani, interruzioni dell'operatività, malfunzionamento e indisponibilità dei sistemi, inadempienze contrattuali, catastrofi naturali; nel perimetro del rischio operativo sono ricompresi il rischio legale (e di condotta) e il rischio informatico, mentre sono esclusi i rischi strategici e di reputazione.

Nell'ambito della «Sezione 5 - Rischi operativi» del Bilancio Individuale della Capogruppo Banca Popolare di Sondrio è descritto il sistema di gestione del rischio operativo adottato a livello di Gruppo, il quale è recepito e applicato dalle Società Controllate secondo un principio di proporzionalità rispetto alla natura e tipologia di attività svolta e alle relative caratteristiche dimensionali.

Impatti derivanti dalla pandemia Covid-19

Si rinvia alla sopracitata Sezione del Bilancio Individuale della Capogruppo Banca Popolare di Sondrio anche per quanto attiene alle misure messe in atto nel corso dell'esercizio ai fini della gestione dei rischi operativi riconducibili all'emergenza pandemica Covid-19.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

Gli impatti più significativi in termini assoluti sono parimenti rappresentati da manifestazioni di perdita connesse alla violazione di obblighi informativi previsti dalla normativa e all'adozione di prassi commerciali e di mercato improprie e da errori/carenze registrati nell'ambito dei rapporti posti in essere con controparti diverse da clientela. Tali fattispecie di perdita si configurano prevalentemente quali accantonamenti a carattere prudenziale appostati a Fondo Rischi e Oneri a fronte di procedimenti giudiziari/pretese risarcitorie nei confronti delle società del Gruppo.

Concorrono inoltre all'ammontare complessivo di perdita gli esborsi derivanti da fenomeni di natura esogena, quali rapine/scassi ATM, esecuzione di bonifici fraudolenti e furto/smarrimento/clonazione di carte di pagamento, di norma oggetto di mitigazione tramite dedicate polizze assicurative, nonché le perdite riconducibili a errori/ritardi nello svolgimento dell'operatività, in particolare nell'esecuzione e nel completamento delle transazioni e nella gestione delle relazioni con controparti terze.

Di seguito viene fornita una rappresentazione grafica delle perdite operative contabilizzate dal Gruppo negli ultimi cinque esercizi (2017-2021), nell'ambito del processo di *Loss Data Collection*, secondo lo schema di classificazione regolamentare delle tipologie di eventi di rischio operativo (*Event Type*):

- *Frode interna* - Eventi di frode, appropriazione indebita o elusione di leggi posti in essere dal personale interno della Banca, al fine di conseguire vantaggi personali che comportino un danno (perdite monetarie) a carico della Banca stessa.
- *Frode esterna* - Eventi di frode, appropriazione indebita o elusione di leggi perpetrati da soggetti esterni/terzi al fine di ottenere vantaggi personali e che comportino un danno nei confronti della Banca.
- *Rapporto di impiego e sicurezza sul lavoro* - Eventi riconducibili ad atti non conformi alle leggi o ad accordi in materia di impiego, salute e sicurezza sul lavoro.
- *Clientela, prodotti e prassi professionali* - Eventi riconducibili a inadempienze/negligenze relative all'applicazione di leggi, codici, norme di comportamento e obblighi professionali verso clienti ovvero dovuti a vizi nella natura o nelle caratteristiche di prodotti, servizi e modelli.

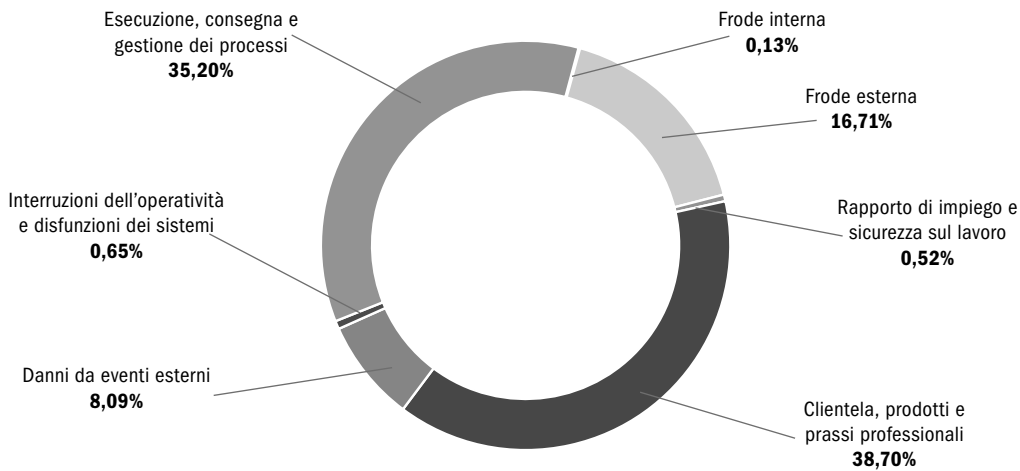


- *Danni da eventi esterni* – Eventi riconducibili a danneggiamento o distruzioni di beni materiali a seguito di incidenti, catastrofi naturali o altri atti vandalici.
- *Interruzioni dell'operatività e disfunzioni dei sistemi* – Eventi riconducibili a interruzioni della continuità operativa e a indisponibilità/malfunzionamento dei sistemi informativi utilizzati a supporto dell'operatività aziendale.
- *Esecuzione, consegna e gestione dei processi* – Eventi riconducibili a errori, carenze e ritardi non intenzionali nell'esecuzione dell'operatività quotidiana, nella gestione dei processi e delle relazioni con controparti diverse dalla clientela (es. controparti commerciali, fornitori di beni e servizi).

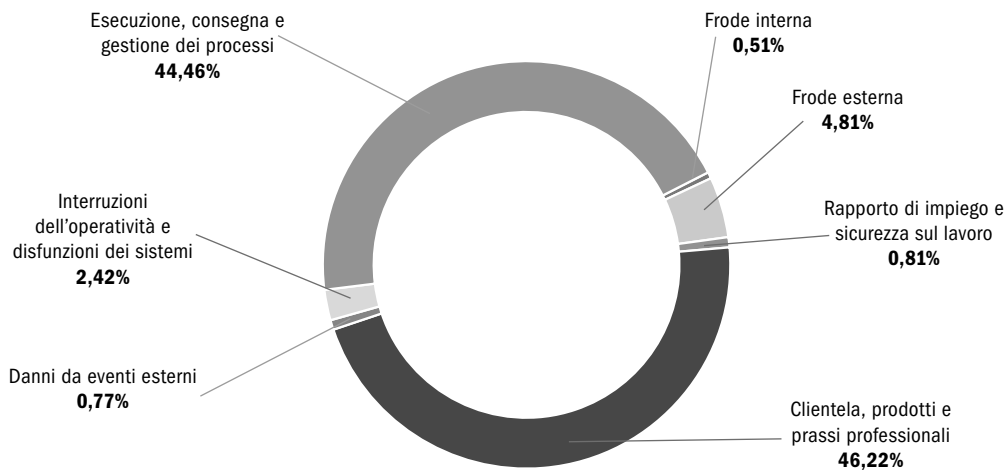
Si segnala che il complesso delle perdite sostenute dal Gruppo nel corso del 2021 a fronte dell'emergenza pandemica Covid-19 sono qualificabili come costi *una tantum* ascrivibili alla tipologia di evento di rischio operativo *Interruzioni dell'operatività e disfunzioni dei sistemi*.

**Gruppo Banca Popolare di Sondrio - Fonti di manifestazione delle perdite operative
(periodo di contabilizzazione: 01/01/2017 - 31/12/2021)**

Numerosità degli eventi di perdita operativa - Articolazione per Event Type



Impatti degli eventi di perdita operativa - Articolazione per Event Type





1.6 Gruppo bancario - Rischio sovrano

Informativa in merito all'esposizione verso debitori sovrani

La Consob con comunicazione n. DEM/11070007 del 5 agosto 2011 ha invitato le società quotate a fornire nelle relazioni finanziarie informazioni sulle esposizioni verso debitori sovrani, intendendosi con tale termine i titoli obbligazionari emessi da governi centrali e locali, da enti governativi, nonché i prestiti erogati agli stessi.

Al riguardo si precisa che l'esposizione complessiva del Gruppo bancario al 31 dicembre 2021 ammontava a 12.655 milioni ed era così articolata:

- a) Titoli di Stato italiano: 8.208 milioni;
- b) Titoli di altri emittenti: 3.030 milioni;
- c) Finanziamenti ad amministrazioni statali e locali: 81 milioni;
- d) Finanziamenti a imprese a partecipazione statale o locale: 1.265 milioni;
- e) Finanziamenti ad altre amministrazioni pubbliche ed enti vari: 71 milioni.

PARTE F *Informazioni sul patrimonio consolidato*

Sezione 1 **Il patrimonio consolidato**

A. INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Il buon andamento del sistema bancario è una esigenza di interesse pubblico irrinunciabile e la solvibilità e affidabilità delle banche presuppone il mantenimento di adeguate risorse patrimoniali. Risorse che devono permettere al Gruppo l'assorbimento di eventuali perdite senza pregiudicare le ragioni dei depositanti ma la cui consistenza concorre alla reputazione della istituzione stessa.

La necessità di una adeguata dotazione patrimoniale è stata resa ancora più stringente dalla crisi dello scorso decennio e dagli interventi degli Organi di Vigilanza che ormai sono di livello sopranazionale. La crisi economico/finanziaria dello scorso decennio ha portato in primo piano l'importanza del patrimonio delle banche, a causa delle consistenti perdite registrate, dell'esplosione delle perdite attese indotte dalla recessione e dal deterioramento della qualità del credito e dalle incertezze sulla valutazione degli attivi. Senza dimenticare, al contempo, la necessità di sostenere l'economia al fine di stimolare la ripresa. L'attenzione degli Organi di Vigilanza è sempre più focalizzata sulla adeguatezza patrimoniale delle istituzioni creditizie e che sia proporzionata al grado di rischio complessivamente assunto.

Il Gruppo ha sempre avuto una grande attenzione alla componente patrimoniale e alla definizione delle dimensioni della stessa, al fine di garantire un profilo patrimoniale adeguato alla propria dimensione e ai rischi assunti, nel rispetto dei requisiti previsti dalla normativa di vigilanza. Fedele alla propria natura di banca popolare, la Capogruppo ha individuato nella politica di patrimonializzazione lo strumento che, favorendo la creazione della figura socio/cliente, permette di perseguire quella strategia di sviluppo autonomo che è nella volontà dell'Amministrazione.

Con delibera assembleare del 29 dicembre 2021, la Banca, in conformità con quanto previsto dalla Legge 24 marzo 2015 n. 33, ha provveduto alla trasformazione da società cooperativa per azioni a società per azioni. La trasformazione in Spa non farà venire meno i principi fondanti che sono alla base dell'attività della Banca.

La storia della banca è pertanto caratterizzata da periodici aumenti di capitale, in forme semplici e trasparenti nelle modalità tecniche, in modo che il corpo sociale percepisca con immediatezza gli estremi delle operazioni. In questa ottica non si è mai ricorsi all'emissione di strumenti innovativi di capitale e i ripetuti aumenti hanno sempre avuto corali adesioni. I mezzi finanziari raccolti con tali operazioni, unitamente agli accantonamenti di utili effettuati in conformità dei dettati statutari hanno permesso al Gruppo di espandere in modo armonico la propria attività e di guardare con sufficiente tranquillità alle sfide future.

I mezzi finanziari raccolti con tali operazioni, unitamente agli accantonamenti di utili effettuati in conformità dei dettati statutari hanno permesso alla banca di espandere in modo armonico la propria attività e di guardare con sufficiente tranquillità alle sfide future. Va sottolineato come l'esplosione della crisi e le ripercussioni negative su bilanci bancari, hanno influito negativamente sull'autofinanziamento che in passato ha sempre contribuito in modo consistente alla patrimonializzazione degli istituti di credito. Le tensioni che hanno caratterizzato gli anni recenti e tuttora in corso e che hanno interessato vari istituti di credito non hanno ultimamente facilitato i progetti di rafforzamento dei mezzi propri anche per la banca nonostante il costante sviluppo operativo che proprio nell'ottica di fornire strumenti specialistici a sostegno dell'economia reale ha visto in questi ultimi anni particolarmente le acquisizioni di Factorit Spa, Banca della Nuova Terra Spa, Prestinuova Spa nonché l'incremento delle interessenze in società complementari a tale disegno. L'ultimo aumento di capitale ha avuto luogo nel 2014 in forma mista con l'incasso per la quota a pagamento di € 343 milioni.

Con la trasformazione ai soci e azionisti che non hanno concorso alla delibera relativa spetta il diritto di recesso ai sensi dell'art. 2437 del Codice Civile. Il valore di liquidazione



unitario, in conformità al disposto dell'art. 2437-ter comma 3, è stato determinato in € 3,7548 per ciascuna azione. Hanno esercitato tale diritto n. 17 azionisti per complessive n. 12.676 azioni che sono state offerte in opzione ai sensi dell'art. 2437-quater del Codice Civile.

Le responsabilità per la banca nei confronti dei soci e che derivano dalla propria natura popolare hanno avuto come riflesso una gestione estremamente prudente del patrimonio societario, come traspare dalla composizione degli attivi e passivi di stato patrimoniale.

L'ESMA (*European Securities and Markets Authority*) con documento 725/2012 del 12 novembre prendendo atto che il valore di mercato di molte società quotate sui mercati, a causa della situazione economica corrente, è inferiore al book-value ha raccomandato di effettuare *impairment test* come richiesto dallo IAS 36. La Capogruppo ha ritenuto di effettuare un *impairment test* di secondo livello applicato cioè all'intero complesso aziendale anziché alla singola attività confrontando il valore recuperabile complessivo di Gruppo con il valore contabile del patrimonio netto consolidato al 31/12/2021. Il metodo utilizzato per stimare il valore recuperabile è il *Dividend Discount Model* (DDM) il quale assume che il valore economico del Gruppo sia pari: alla somma dei dividendi distribuibili agli azionisti nell'orizzonte temporale di pianificazione prescelto (2022-2025), mantenendo un livello di patrimonializzazione adeguato a garantire lo sviluppo futuro atteso, e assumendo un tasso di crescita del dividendo dopo il periodo di pianificazione esplicita pari al 1,50% annuo e un costo del capitale utilizzato per l'attualizzazione dei dividendi futuri pari al 8,7%. Il test effettuato dall'Ufficio Pianificazione e *Investor Relations* ha evidenziato un valore economico del Gruppo superiore rispetto al patrimonio netto consolidato.

Il valore d'uso del Gruppo è risultato pari a € 3.929 milioni con una eccedenza su patrimonio netto consolidato di € 659 milioni.

Coerentemente ai richiami di attenzione emessi dalla CONSOB, in linea con gli *statement* dell'ESMA, finalizzati a sottolineare l'importanza di fornire informazioni aggiornate a causa della complessità dell'attuale contesto operativo, che si caratterizza per la presenza di elementi di incertezza inerenti l'intervallo temporale e la dimensione degli impatti negativi causati dalla pandemia sul quadro macroeconomico, sono state effettuate specifiche analisi di *sensitivity* al fine di valutare gli effetti prodotti sulle stime dei valori d'uso e, di conseguenza, sui risultati degli esercizi di *impairment test* delle variazioni dei principali parametri posti alla base del modello valutativo (costo del capitale e tasso di crescita di medio-lungo periodo).

Le analisi svolte hanno evidenziato dei differenziali tra i valori impiegati nell'esercizio e i valori limite tali da non far emergere particolari criticità «prospettiche» in merito al buon esito delle valutazioni.

In particolare, sono stati verificati gli impatti sul valore d'uso derivanti da un incremento/decremento di 25 e 50 punti base del costo del capitale e di un incremento/decremento di 25 e 50 punti base del tasso di crescita di medio/lungo periodo, per tutte le combinazioni ipotizzate il valore d'uso risulta superiore al valore di confronto.

Al fine di non pregiudicare il positivo esito dei predetti esercizi di valutazione è stato quantificato il massimo livello sostenibile in termini di costo del capitale (fattore di attualizzazione). Il margine di tolleranza sul costo del capitale è risultato pari a circa 2,4 punti percentuali.

B. INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

Si rinvia, oltre a quanto di seguito indicato, alla parte B del Passivo - sezioni 13 e 14 della presente nota integrativa dove viene fornita l'informativa sul patrimonio del Gruppo nelle sue varie componenti e consistenza.



B.1 Patrimonio consolidato: ripartizione per tipologia di impresa

Voci/Valori	Consolidato prudenziale	Imprese di assicurazione	Altre imprese	Elisioni e aggiustamenti da consolidamento	Totale
1. Capitale	1.393.736	-	-	-	1.393.736
2. Sovrapprezzi di emissione	83.363	-	-	-	83.363
3. Riserve	1.547.892	-	899	67.348	1.616.139
4. Strumenti di capitale	-	-	-	-	-
5. (Azioni proprie)	(25.457)	-	-	-	(25.457)
6. Riserve da valutazione	24.906	-	192	7.178	32.276
- Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva	74.671	-	-	-	74.671
- Copertura di titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-	-	-	-
- Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	13.468	-	-	-	13.468
- Attività materiali	9.817	-	-	-	9.817
- Attività immateriali	-	-	-	-	-
- Copertura di investimenti esteri	-	-	-	-	-
- Copertura dei flussi finanziari	-	-	-	-	-
- Strumenti di copertura (elementi non designati)	-	-	-	-	-
- Differenze di cambio	-	-	-	998	998
- Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-	-	-	-
- Passività finanziarie designate al fair value con impatto a conto economico (variazioni del proprio merito creditizio)	-	-	-	-	-
- Utili (perdite) attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti	(73.050)	-	-	-	(73.050)
- Quote delle riserve da valutazione relative alle partecipate valutate al patrimonio netto	-	-	-	6.180	6.180
- Leggi speciali di rivalutazione	-	-	192	-	192
7. Utile (perdita)	250.991	-	1.122	22.907	275.020
Totale	3.275.431	-	2.213	97.433	3.375.077

B.2 Riserve da valutazione delle attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva: composizione

Attività/valori	Consolidato prudenziale		Imprese di assicurazione		Altre imprese		Elisioni e aggiustamenti da consolidamento		Totale	
	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa
1. Titoli di debito	17.462	(3.994)	-	-	-	-	-	-	17.462	(3.994)
2. Titoli di capitale	77.750	(3.079)	-	-	-	-	-	-	77.750	(3.079)
3. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale 31/12/2021	95.212	(7.073)	-	-	-	-	-	-	95.212	(7.073)
Totale 31/12/2020	103.414	(3.550)	-	-	-	-	-	-	103.414	(3.550)



B.3 Riserve da valutazione delle attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva: variazioni annue

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Finanziamenti
1. Esistenze iniziali	25.700	74.164	-
2. Variazioni positive	7.624	13.484	-
2.1 Incrementi di fair value	7.622	13.046	-
2.2 Rettifiche di valore per rischio di credito	-	-	-
2.3 Rigiro a conto economico di riserve negative da realizzo	2	-	-
2.4 Trasferimenti ad altre componenti di patrimonio netto (titoli di capitale)	-	438	-
2.5 Altre variazioni	-	-	-
3. Variazioni negative	(19.856)	(12.977)	-
3.1 Riduzioni di fair value	(9.902)	(9.586)	-
3.2 Riprese di valore per rischio di credito	-	-	-
3.3 Rigiro a conto economico da riserve positive: da realizzo	(9.954)	-	-
3.4 Trasferimenti ad altre componenti di patrimonio netto (titoli di capitale)	-	(3.391)	-
3.5 Altre variazioni	-	-	-
4. Rimanenze finali	13.468	74.671	-

B.4 Riserve da valutazione relative a piani a benefici definiti: variazioni annue

La riserva di valutazione relativa a piani a benefici definiti è negativa per € 73,050 milioni.

L'importo deriva dalla contabilizzazione di utili e perdite attuariali e relative imposte.

Sezione 2 I fondi propri e i coefficienti di vigilanza bancari

L'informativa sui fondi propri e sull'adeguatezza patrimoniale è rappresentata nel documento «Informativa al Pubblico – Pillar 3 al 31 dicembre 2021» predisposto sulla base del dettato regolamentare costituito dalla Circolare n. 285 del 17 dicembre 2013 e successivi aggiornamenti, emanata da Banca d'Italia, e dal Regolamento (UE) n. 575/2013 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 26 giugno 2013 (CRR). Il documento riporta un'informativa consolidata ed è congiuntamente pubblicato con i documenti di bilancio sul sito della Capogruppo.

**PARTE H** *Operazioni con parti correlate***1. Informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategica**

Nella seguente tabella sono riportati i compensi corrisposti agli Amministratori, ai Sindaci, al Direttore Generale e ai dirigenti con responsabilità strategiche.

Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Emolumenti per la carica rivestiti in Banca Popolare di Sondrio	Benefici non monetari	Bonus e altri incentivi	Altri compensi
VENOSTA FRANCESCO	Presidente	01/1/2021-31/12/2021	31/12/2021	254			49
STOPPANI LINO	Vicepresidente	01/1/2021-31/12/2021	31/12/2022	167			15
PEDRANZINI MARIO ALBERTO	Amministratore	01/1/2021-31/12/2021	31/12/2022	205			135
BIGLIOLI PAOLO	Amministratore	01/1/2021-31/12/2021	31/12/2022	49			-
CARRETTA ALESSANDRO	Amministratore	01/1/2021-31/12/2021	31/12/2023	49			-
CORRADINI CECILIA	Amministratore	01/1/2021-31/12/2021	31/12/2022	48			-
CREDARO LORETTA	Amministratore	01/1/2021-31/12/2021	31/12/2023	53			-
DEPPERU DONATELLA	Amministratore	01/1/2021-31/12/2021	31/12/2023	53			-
FALCK FEDERICO	Amministratore	01/1/2021-31/12/2021	31/12/2021	47			-
FERRARI ATTILIO PIERO	Amministratore	01/1/2021-11/05/2021	11/05/2021	19			-
FRIGERIO LUCA	Amministratore	11/5/2021-05/10/2021	05/10/2021	20			-
GALBUSERA CRISTINA	Amministratore	01/1/2021-31/12/2021	31/12/2021	50			-
MOLLA PIERLUIGI	Amministratore	09/11/2021-31-12-2021	31/12/2023	12			-
PROPERSI ADRIANO	Amministratore	01/1/2021-31/12/2021	31/12/2023	51			70
RAINOLDI ANNALISA	Amministratore	01/1/2021-31/12/2021	31/12/2022	55			-
ROSSI SERENELLA	Amministratore	01/1/2021-31/12/2021	31/12/2021	51			-
TRIACCA DOMENICO	Amministratore	01/1/2021-31/12/2021	31/12/2021	79			2
FORNI PIERGIOSEPPE	Presidente collegio sindacale uscente	01/1/2021-11/05/2021	11/05/2021	39			11
VITALI LAURA	Sindaco effettivo	01/1/2021-31/12/2021	31/12/2023	88			-
ZOANI LUCA	Sindaco effettivo	01/1/2021-11/05/2021	11/05/2021	33			29
ROSSANO SERENELLA	Presidente collegio sindacale entrante	11/05/2021-31/12/2021	31/12/2023	71			-
DE BUGLIO MASSIMO	Sindaco effettivo	11/05/2021-31/12/2021	31/12/2023	56			-
PEDRANZINI MARIO ALBERTO (*)	Direttore generale	01/01/2021-31/12/2021		-	90	100	945
DIRIGENTI CON RESPONSABILITÀ STRATEGICHE		01/01/2021-31/12/2021		-	107	292	1.531

(*) anche consigliere delegato

In conformità alle modifiche introdotte dalla delibera Consob n. 18049 del 23 dicembre 2011 in tema di trasparenza delle remunerazioni corrisposte, la banca ha provveduto a mettere a disposizione sia presso la sede sociale che sul proprio sito internet la «Relazione sulla remunerazione». Tale relazione fornisce dettagliatamente i dati sopra esposti in sintesi. Nella stessa «Relazione sulla remunerazione» sono riportati pure i possessi azionari di amministratori, sindaci, direttore generale e dei dirigenti con responsabilità strategiche.

Dei compensi sopra riportati alla data di bilancio sono stati corrisposti emolumenti per € 2,873 milioni. Nella colonna emolumenti per la carica sono compresi € 0,108 milioni per partecipazione a comitati.

Gli altri compensi del direttore generale e dei dirigenti con responsabilità strategiche sono prevalentemente costituiti dalla parte fissa delle retribuzioni da lavoro dipendente, mentre nella colonna bonus e altri incentivi è esposta la parte variabile.

Per scadenza della carica viene indicata la data di chiusura del bilancio dell'ultimo esercizio della stessa; si sottolinea che consiglieri e sindaci ai sensi dell'art. 22 e 38 dello Statuto sociale rimangono in carica fino alla data dell'assemblea convocata per tale bilancio.



Per amministratori, direttore generale e consigliere delegato e dirigenti con responsabilità strategiche non sono previsti piani di *stock option*.

2. Informazioni sulle transazioni con parti correlate

La banca in attuazione di quanto previsto dal Regolamento emanato dalla CONSOB con delibera n. 17221 del 12.3.2010 e successive modifiche, ha adottato con delibera del Consiglio di Amministrazione in data 11 novembre 2010 un proprio Regolamento interno per la gestione delle operazioni con parti correlate. Per parte correlata si intende il soggetto che in considerazione della posizione coperta potrebbe esercitare sulla banca una influenza tale da poterne condizionare l'operatività favorendo, direttamente o indirettamente i propri interessi personali.

Si è provveduto alla individuazione delle parti correlate così come definite dallo IAS 24 e dal sopra richiamato Regolamento CONSOB. Sono state considerate parti correlate:

1. Le società controllate, controllanti oppure soggette a controllo congiunto.
2. Le società che possono esercitare un'influenza notevole sulla società che redige il bilancio.
3. Le società collegate.
4. Le *joint venture* cui partecipi la società che redige il bilancio.
5. I dirigenti con responsabilità strategiche della società e della sua controllante.
6. Gli stretti familiari di uno dei soggetti di cui al punto 5.
7. Società controllate, controllate congiuntamente da uno dei soggetti di cui ai punti 5 e 6.
8. Fondi pensionistici dei dipendenti o qualsiasi altra entità agli stessi correlata.

Sono considerati familiari stretti: il coniuge non legalmente separato e il convivente *more uxorio* del soggetto; i figli e le persone a carico del soggetto, del coniuge non legalmente separato o del convivente *more uxorio*; i genitori del soggetto, i parenti di secondo grado dello stesso e le altre persone con lui conviventi.

Considerata la natura di banca popolare ai sensi del Titolo II Cap. V Sezione I del TUB non si rilevano soci che abbiano, a motivo dell'entità del possesso azionario, le caratteristiche per essere considerati parte correlata della banca.

Nell'esercizio non sono state poste in essere con le parti correlate operazioni di natura atipica e/o inusuale.

I rapporti con le società partecipate rientrano nella normale operatività e riguardano prevalentemente conti correnti di corrispondenza, depositi e finanziamenti. Tali rapporti sono regolati a condizioni di mercato. Gli altri rapporti con le altre parti correlate, diverse dalle società partecipate, sono anch'essi regolati in base alle condizioni di mercato previste per le singole operazioni o allineati, se ve ne siano i presupposti alle condizioni applicate al personale dipendente. Non sono stati effettuati accantonamenti specifici nell'esercizio per perdite su crediti verso entità correlate. I compensi corrisposti agli Amministratori e Sindaci sono deliberati dall'Assemblea; il Consiglio di Amministrazione fissa la remunerazione dei Consiglieri investiti di particolari cariche previste dallo statuto.

Per i compensi ad amministratori e dirigenti si rinvia a quanto riportato nella «Relazione sulla remunerazione della Banca Popolare di Sondrio» ai sensi dell'art. 123-ter del TUF resa disponibile anche sul sito internet aziendale.

Per le parti correlate che sono soggetti con funzioni di amministrazione, direzione, controllo viene applicata per la concessione di affidamenti bancari la particolare procedura deliberativa prevista dall'art. 136 del TUB che subordina l'operazione all'approvazione unanime del Consiglio di Amministrazione e al voto favorevole di tutti i componenti del Collegio Sindacale.



(in migliaia di euro)	Attività	Passività	Proventi	Oneri	Garanzie Rilasciate e impegni	Garanzie ricevute
Amministratori	644	9.876	15	27	135	1.537
Sindaci	801	507	8	-	363	2.165
Direzione	-	817	-	10	620	-
Familiari	1.825	15.375	35	59	889	12.610
Controllate	4.553.898	146.111	6.639	249	1.884.722	13.637
Collegate	1.015.025	183.602	2.594	24	262.746	1.202
Altre	2.247	1.095	41	-	1.292	1.275

L'esposizione verso società controllate è principalmente dovuta ai rapporti in essere con Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA, Factorit spa e Banca della Nuova Terra spa mentre quella verso società collegate è riferibile per € 434 milioni ad Alba Leasing spa.



PARTE L *Informativa di settore*

L'informativa di settore è stata redatta in conformità alla direttiva IFRS 8, la cui introduzione non ha comportato cambiamenti sostanziali nell'individuazione dei segmenti operativi e nelle modalità di *reporting* dei dati alla Direzione rispetto a quanto precedentemente effettuato nel rispetto dello IAS 14.

Considerato che i benefici e i rischi del Gruppo sono influenzati significativamente da differenze nei prodotti e nei servizi e solo limitatamente dalla distribuzione territoriale della propria rete di vendita, lo schema primario fa riferimento ai settori di attività economica mentre quello secondario è di tipo geografico.

Ciascun comparto è individuato in considerazione della natura dei prodotti e dei servizi offerti e della tipologia della clientela di riferimento, in modo che, riguardo al profilo di rischio e alla redditività, presenta al proprio interno caratteristiche adeguatamente omogenee.

La classificazione, pur rifacendosi alle linee di business previste dal metodo Standardizzato per la determinazione del requisito patrimoniale a fronte dei rischi operativi, trova sostanziale riscontro nelle prassi interne di suddivisione delle attività, utilizzate al fine di impostare le politiche aziendali e valutarne a consuntivo i risultati.

L'informativa di tipo geografico si basa sulla distribuzione degli sportelli sul territorio nazionale e sulla Svizzera.

A. Schema primario

A.1 Distribuzione per settori di attività: dati economici

Vengono individuati e rendicontati i seguenti settori:

- *Imprese*: sono ricomprese le «società non finanziarie» e le «famiglie produttrici», per le quali vengono esposti i risultati rivenienti dalle attività di finanziamento e di erogazione del credito di firma, di raccolta del risparmio, di leasing, di prestazione di servizi. Nell'ambito assumono particolare rilievo i ricavi connessi all'operatività in valuta con clientela residente e non residente.
- *Privati e altra clientela*: sono ricomprese le «famiglie consumatrici», le «amministrazioni pubbliche», le «società finanziarie», le «istituzioni senza scopo di lucro»; vengono esposti i risultati rivenienti dallo svolgimento delle attività tipiche con tale tipologia di clientela, riconducibili alla raccolta e alla intermediazione del risparmio, al credito a medio-lungo termine e al consumo, agli incassi e ai pagamenti, al rilascio di carte di debito e di credito e a funzioni residuali collaterali.
- *Settore titoli*: ricomprende i risultati rivenienti dalle attività con clientela relative alla negoziazione in titoli in contropartita diretta, alla raccolta ordini, al collocamento di strumenti finanziari e di prodotti assicurativi e previdenziali, alla gestione di patrimoni mobiliari.
- *Struttura centrale*: espone i risultati rivenienti dalle attività di gestione del portafoglio di titoli di proprietà e delle partecipazioni, di cambi per conto proprio, di esercizio delle funzioni di tesoreria. Inoltre aggrega alcune attività residuali non allocate nei precedenti settori in quanto, avuto riguardo all'ammontare dei ricavi conseguiti, restano al di sotto dei limiti di rilevanza previsti dalla normativa di riferimento.

Gli schemi sottostanti riportano i risultati economici, al lordo delle imposte, riferiti agli esercizi 2021 e 2020 per ogni singolo settore d'anzì esposto.

Gli interessi attivi e passivi sono comprensivi di una componente figurativa, necessaria al fine di rilevare il contributo al margine finanziario fornito dal singolo settore.

La gestione di tale componente avviene mediante l'utilizzo di un tasso di trasferimento interno multiplo («pool di tesoreria»), differenziato in base a divisa e durata, che consente il riequilibrio tra attività e passività e che viene regolato all'interno del settore «struttura centrale».

Le spese amministrative di pertinenza dei vari settori, ove possibile, vengono attribuite



direttamente; negli altri casi sono allocate mediante l'utilizzo di opportuni indicatori (*driver*), rappresentativi di massima della scala dimensionale dell'attività svolta.

Il raccordo con i dati di bilancio è ottenuto attraverso la colonna «riconciliazione».

Voci	Imprese	Privati e altra clientela	Settore titoli	Struttura centrale	Totale	Riconciliazione	Totale 31/12/2021
Interessi attivi	306.368	252.870	-	197.399	756.637	-114.569	642.068
Interessi passivi	-29.946	-93.218	-	-104.549	-227.713	114.569	-113.144
Margine di interesse	276.422	159.652	-	92.850	528.924	-	528.924
Commissioni attive	155.312	82.945	114.792	22.428	375.477	-675	374.802
Commissioni passive	-5.270	-5.577	-6.482	451	-16.878	-270	-17.148
Dividendi e proventi simili	-	-	-	5.208	5.208	-	5.208
Risultato netto attività negoziazione	-	-	-	63.650	63.650	-	63.650
Risultato netto attività copertura	-	462	-	-219	243	-	243
Utili/perdite da cessione o riacquisto	7.020	-3.344	-	42.940	46.616	-	46.616
Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	4.733	-535	-	22.528	26.726	-	26.726
Margine di intermediazione	438.217	233.603	108.310	249.836	1.029.966	-945	1.029.021
Rettifiche di valore nette attività finanziarie	-116.070	-26.407	-	-2.808	-145.285	-	-145.285
Risultato netto della gestione finanziaria	322.147	207.196	108.310	247.028	884.681	-945	883.736
Spese amministrative	-125.359	-174.369	-55.198	-143.765	-498.691	-62.321	-561.012
Accantonamenti netti e fondi per rischi e oneri	5.109	-4.935	-	-1.022	-848	-	-848
Rettifiche di valore nette su attività materiali	-10.184	-14.634	-4.872	-7.669	-37.359	-	-37.359
Rettifiche di valore nette su attività immateriali	-4.506	-6.267	-2.033	-3.869	-16.675	-	-16.675
Altri oneri/proventi di gestione	3.366	3.424	-58	1.302	8.034	63.266	71.300
Utile/perdite delle partecipazioni	-	-	-	35.901	35.901	-	35.901
Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali	-	-	-	-882	-882	-	-882
Utile/perdite da cessione di investimenti	-	-	-	384	384	-	384
Risultato lordo	190.573	10.415	46.149	127.408	374.545	-	374.545



Voci	Imprese	Privati e altra clientela	Settore titoli	Struttura centrale	Totale	Riconciliazione	Totale 31/12/2020
Interessi attivi	314.637	260.363	-	156.199	731.199	-136.799	594.400
Interessi passivi	-38.234	-95.355	-	-107.600	-241.189	136.799	-104.390
Margine di interesse	276.403	165.008	-	48.599	490.010	-	490.010
Commissioni attive	149.896	71.400	96.767	16.263	334.326	-829	333.497
Commissioni passive	-5.571	-6.042	-5.550	240	-16.923	-158	-17.081
Dividendi e proventi simili	-	-	-	4.375	4.375	-	4.375
Risultato netto attività negoziazione	-	-	-	12.473	12.473	-	12.473
Risultato netto attività copertura	-	290	-	-325	-35	-	-35
Utili/perdite da cessione o riacquisto	-36.543	-4.528	-	40.354	-717	-	-717
Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	-703	-1.249	-	-893	-2.845	-	-2.845
Margine di intermediazione	383.482	224.879	91.217	121.086	820.664	-987	819.677
Rettifiche di valore nette attività finanziarie	-96.992	-37.730	-	-13.940	-148.662	-	-148.662
Risultato netto della gestione finanziaria	286.490	187.149	91.217	107.146	672.002	-987	671.015
Spese amministrative	-126.977	-166.977	-53.653	-129.925	-477.532	-52.294	-529.826
Accantonamenti netti e fondi per rischi e oneri	-6.744	-6.438	-	140	-13.042	-	-13.042
Rettifiche di valore nette su attività materiali	-10.388	-15.003	-5.050	-13.574	-44.015	-	-44.015
Rettifiche di valore nette su attività immateriali	-4.296	-6.066	-1.999	-4.300	-16.661	-	-16.661
Altri oneri/proventi di gestione	4.578	3.600	19	1.634	9.831	53.281	63.112
Utile/perdite delle partecipazioni	-	-	-	26.997	26.997	-	26.997
Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali	-	-	-	-707	-707	-	-707
Utile/perdite da cessione di investimenti	-	-	-	54	54	-	54
Risultato lordo	142.663	-3.735	30.534	-12.535	156.927	-	156.927

A.2 Distribuzione per settore di attività: dati patrimoniali

Voci	Imprese	Privati e altra clientela	Settore titoli	Struttura centrale	Totale 31/12/2021
Attività finanziarie	18.968.148	13.821.782	-	14.801.411	47.591.341
Altre attività	-	-	-	6.814.349	6.814.349
Attività materiali	124.220	174.347	56.989	223.890	579.446
Attività immateriali	4.956	7.074	2.343	16.640	31.013
Passività finanziarie	11.226.840	28.125.591	-	10.932.995	50.285.426
Altre passività	12.906	5.799	-	1.007.689	1.026.394
Fondi	118.222	114.067	26.950	70.013	329.252
Garanzie rilasciate	3.807.439	445.424	-	157.955	4.410.818
Impegni	13.007.170	2.999.902	37.736	315.026	16.359.834



Voci	Imprese	Privati e altra clientela	Settore titoli	Struttura centrale	Totale 31/12/2020
Attività finanziarie	18.671.769	12.626.888	-	12.023.723	43.322.380
Altre attività	-	-	-	5.889.090	5.889.090
Attività materiali	119.125	169.056	55.978	223.640	567.799
Attività immateriali	4.043	5.749	1.907	16.629	28.328
Passività finanziarie	9.551.698	26.035.239	-	9.839.297	45.426.234
Altre passività	11.833	1.261	-	938.497	951.591
Fondi	123.289	111.805	26.900	72.104	334.098
Garanzie rilasciate	3.110.809	481.211	-	96.547	3.688.567
Impegni	13.068.801	2.891.244	37.018	237.641	16.234.704

Sintetico commento ai risultati

Con riferimento ai risultati conseguiti si rileva quanto segue.

Settore imprese: apprezzabile in particolare è il contributo di «Factorit», che presenta in tale ambito un risultato positivo, pari a 28.482 migliaia di euro, in aumento rispetto all'anno precedente (+72,7%) a motivo prevalentemente della significativa riduzione delle rettifiche di valore inerenti alle attività finanziarie e dell'apprezzabile crescita delle commissioni nette, che hanno ampiamente compensato la contrazione del margine di interesse.

Il settore contribuisce al risultato globale nella misura del 50,9%.

Gli impieghi (attività finanziarie) e la raccolta diretta (passività finanziarie) si commisurano rispettivamente a € 18.968 milioni e a € 11.227 milioni.

Rispetto al margine di intermediazione, l'incidenza delle rettifiche di valore nette per deterioramento delle attività finanziarie è pari al 26,5% e quella delle spese amministrative al 28,6%.

Il confronto con l'esercizio precedente pone in evidenza un significativo aumento del risultato di settore (+47.910 migliaia di euro), dovuto essenzialmente al contributo della Casa Madre, ove si registra un incremento di 37.555 migliaia di euro, principalmente ascrivibile all'operare sinergico dei seguenti fattori:

- lieve incremento del margine di interesse (+1,5%), in un contesto generale di contrazione dei tassi, sia a livello di impieghi dove si registrano le masse maggiori, sia in particolare a livello di raccolta, dove si è rilevato un significativo aumento dei volumi, a fronte del quale sono stati applicati alla clientela tassi negativi su giacenze superiori a una soglia stabilita;
- sensibile incremento dei flussi commissionali (+2,8%), dove si evidenzia un'apprezzabile tendenza di crescita in tutti i comparti;
- positivo differenziale rispetto al precedente esercizio del contributo a conto economico (voce «Utile/perdite da cessione») derivante dalle operazioni di cessione di crediti deteriorati;
- significativa crescita delle rettifiche di valore inerenti alle attività finanziarie (+23,5%), da attribuirsi prevalentemente al deciso aumento degli accantonamenti e delle perdite, compensati solo parzialmente dalla crescita delle riprese di valore;
- sensibile incremento delle spese amministrative (+2,1%, di cui costi diversi -0,8%, costi per il personale +5,0%);
- importante miglioramento degli accantonamenti netti e fondi per rischi e oneri.

Settore privati e altra clientela: determinante è il contributo della controllata elvetica, che presenta in tale ambito un risultato positivo pari a 33.710 migliaia di euro, in crescita rispetto all'anno precedente (+7,1%), prevalentemente dovuto al miglioramento del margine di interesse.

Significativo è inoltre l'apporto di BNT che, grazie al rendimento dell'attività di vendita di prodotti di cessione del quinto dello stipendio o della pensione, consegue un risultato positivo pari a 5.726 migliaia di euro (+25,0% rispetto all'esercizio precedente).



Il settore contribuisce al risultato globale nella misura del 2,8%.

Gli impieghi (attività finanziarie) e la raccolta diretta (passività finanziarie) si commisurano rispettivamente a € 13.822 milioni e a € 28.126 milioni.

Rispetto al margine di intermediazione, l'incidenza delle rettifiche di valore nette per deterioramento delle attività finanziarie si posiziona all' 11,3% e quella delle spese amministrative al 74,6%.

Il confronto con l'esercizio precedente pone in evidenza una significativa crescita del risultato di settore (+14.150 migliaia di euro), a motivo principalmente dell'andamento della Casa Madre, che ha fatto registrare un aumento pari a 9.985 migliaia di euro, principalmente ascrivibile all'operare sinergico dei seguenti fattori:

- significativa diminuzione del margine di interesse (-7,2%), dovuta a una generale contrazione dei tassi, che ha avuto impatto maggiore sulla raccolta dove si registrano masse di gran lunga superiori;
- marcato aumento dei flussi commissionali (+14,7%), dove si evidenzia un'apprezzabile tendenza di crescita in tutti i comparti;
- notevole diminuzione delle rettifiche di valore inerenti alle attività finanziarie (-27,5%), da attribuirsi prevalentemente al deciso miglioramento degli accantonamenti e delle sopravvenienze attive, il cui effetto complessivo ha ampiamente superato il significativo aumento delle perdite;
- sensibile incremento delle spese amministrative (+3,1%, di cui costi diversi +1,8%, costi per il personale +4,4%).

Settore titoli: Il settore contribuisce al risultato globale nella misura del 12,3%.

Rispetto al margine di intermediazione le spese amministrative incidono nella misura del 51,0%.

Il confronto con l'esercizio precedente pone in evidenza un marcato miglioramento del risultato di settore (+51,1%), dovuto principalmente al contributo della Casa Madre, ove si registra una crescita pari a 11.636 migliaia di euro, dovuta principalmente al notevole aumento dei flussi commissionali (+17,1%), riconducibile principalmente alla significativa crescita registrata in particolare nei comparti relativi ai fondi di investimento e ai prodotti assicurativi.

Significativo è inoltre l'apporto della controllata elvetica, che consegue un risultato positivo pari a 4.599 migliaia di euro

Struttura centrale: il settore contribuisce al risultato globale nella misura del 34,0%.

Le controllate evidenziano un contributo pari complessivamente a -24.817 migliaia di euro, in lieve calo nel raffronto anno su anno (-1,0%).

Il confronto con l'esercizio precedente pone in evidenza un notevole incremento del risultato, dovuto principalmente all'apporto della Casa Madre, ove si registra una crescita pari a 130.426 migliaia di euro, imputabile essenzialmente al miglioramento del risultato dell'attività finanziaria (maggiori utili da negoziazione registrati), unitamente alla positiva dinamica annua del margine di interesse, che beneficia in particolare del *funding* riveniente dalle operazioni di rifinanziamento presso la BCE (TLTRO III).

B. Schema secondario

I dati forniti fanno riferimento all'ubicazione degli sportelli.

Segnaliamo comunque che la rappresentazione secondo il criterio alternativo, basato sulla residenza delle controparti, non comporta delle differenze significative.

Gli sportelli, per la Casa Madre, vengono aggregati nelle aree geografiche corrispondenti al «Nord Italia» e al «Centro Italia» in quanto, tra le due zone, a fronte di una completa omogeneità dei prodotti e dei servizi offerti e delle politiche di vendita e gestionali, è possibile rilevare una significativa difformità nella composizione della clientela di riferimento.

Difatti, mentre al Nord in termini di volumi intermediati, le quote di mercato maggiormente significative afferiscono alle «società non finanziarie» e alle «famiglie consumatrici e



produttrici», al Centro assume una particolare rilevanza il settore delle «amministrazioni pubbliche».

Inoltre le difformità esistenti tra la Casa Madre e la controllata elvetica, in ordine alla tipologia di clientela servita, ai prodotti e ai servizi offerti, alle politiche di vendita e gestionali, comportano, oltre al mercato domestico, l'evidenza specifica dei dati afferenti all'area operativa «Svizzera».

B.1 Distribuzione per aree geografiche: dati economici

Voci	Nord Italia	Centro Sud Italia	Svizzera	Totale	Riconciliazione	Totale 31/12/2021
Interessi attivi	635.943	56.172	66.464	758.579	-116.511	642.068
Interessi passivi	-212.598	-6.983	-8.046	-227.627	114.483	-113.144
Margine di interesse	423.345	49.189	58.418	530.952	-2.028	528.924
Commissioni attive	300.541	47.976	29.393	377.910	-3.108	374.802
Commissioni passive	-12.310	-3.727	-2.771	-18.808	1.660	-17.148
Dividendi e proventi simili	22.299	-	36	22.335	-17.127	5.208
Risultato netto attività negoziazione	50.606	-	13.340	63.946	-296	63.650
Risultato netto attività copertura	-	-	462	462	-219	243
Utili/perdite da cessione o riacquisto	47.603	-987	-	46.616	-	46.616
Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	24.801	-1.048	2.922	26.675	51	26.726
Margine di intermediazione	856.885	91.403	101.800	1.050.088	-21.067	1.029.021
Rettifiche di valore nette attività finanziarie	-136.469	-6.084	-2.452	-145.005	-280	-145.285
Risultato netto della gestione finanziaria	720.416	85.319	99.348	905.083	-21.347	883.736
Spese amministrative	-398.301	-39.038	-62.159	-499.498	-61.514	-561.012
Accantonamenti netti e fondi per rischi e oneri	2.853	-2.679	-853	-679	-169	-848
Rettifiche di valore nette su attività materiali	-32.829	-2.982	-4.975	-40.786	3.427	-37.359
Rettifiche di valore nette su attività immateriali	-13.321	-1.345	-1.363	-16.029	-646	-16.675
Altri oneri/proventi di gestione	13.299	1.318	-1.604	13.013	58.287	71.300
Utile/perdite delle partecipazioni	-835	-	-	-835	36.736	35.901
Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali	-882	-	-	-882	-	-882
Utile/perdite da cessione di investimenti	384	-	-	384	-	384
Risultato lordo	290.784	40.593	28.394	359.771	14.774	374.545



Voci	Nord Italia	Centro Sud Italia	Svizzera	Totale	Riconciliazione	Totale 31/12/2020
Interessi attivi	593.538	70.001	68.837	732.376	-137.976	594.400
Interessi passivi	-215.245	-13.637	-12.828	-241.710	137.320	-104.390
Margine di interesse	378.293	56.364	56.009	490.666	-656	490.010
Commissioni attive	265.341	46.476	24.431	336.248	-2.751	333.497
Commissioni passive	-11.494	-4.523	-2.429	-18.446	1.365	-17.081
Dividendi e proventi simili	21.120	-	11	21.131	-16.756	4.375
Risultato netto attività negoziazione	-6.575	-	19.119	12.544	-71	12.473
Risultato netto attività copertura	-	-	290	290	-325	-35
Utili/perdite da cessione o riacquisto	-2.460	1.743	-	-717	-	-717
Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	-2.095	296	-1.222	-3.021	176	-2.845
Margine di intermediazione	642.130	100.356	96.209	838.695	-19.018	819.677
Rettifiche di valore nette attività finanziarie	-118.584	-27.324	-2.942	-148.850	188	-148.662
Risultato netto della gestione finanziaria	523.546	73.032	93.267	689.845	-18.830	671.015
Spese amministrative	-378.431	-39.263	-60.720	-478.414	-51.412	-529.826
Accantonamenti netti e fondi per rischi e oneri	-15.714	2.532	-103	-13.285	243	-13.042
Rettifiche di valore nette su attività materiali	-39.461	-3.080	-4.972	-47.513	3.498	-44.015
Rettifiche di valore nette su attività immateriali	-12.595	-1.291	-1.483	-15.369	-1.292	-16.661
Altri oneri/proventi di gestione	13.458	1.621	188	15.267	47.845	63.112
Utile/perdite delle partecipazioni	-6.441	-	-	-6.441	33.438	26.997
Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali	-707	-	-	-707	-	-707
Utile/perdite da cessione di investimenti	54	-	-	54	-	54
Risultato lordo	83.709	33.551	26.177	143.437	13.490	156.927



B.2 Distribuzione per aree geografiche: dati patrimoniali

Voci	Centro Sud			Totale
	Nord Italia	Italia	Svizzera	31/12/2021
Attività finanziarie	38.703.503	3.813.267	5.074.571	47.591.341
Altre attività	5.845.428	-	968.921	6.814.349
Attività materiali	498.582	36.896	43.968	579.446
Attività immateriali	27.324	1.457	2.232	31.013
Passività finanziarie	34.944.115	9.707.784	5.633.527	50.285.426
Altre passività	989.035	4.042	33.317	1.026.394
Fondi	264.796	36.576	27.880	329.252
Garanzie rilasciate	3.472.816	675.622	262.380	4.410.818
Impegni	13.771.756	2.276.309	311.769	16.359.834

Voci	Centro Sud			Totale
	Nord Italia	Italia	Svizzera	31/12/2020
Attività finanziarie	34.807.750	3.895.072	4.619.558	43.322.380
Altre attività	5.059.827	-	829.263	5.889.090
Attività materiali	487.395	35.692	44.712	567.799
Attività immateriali	25.551	1.210	1.567	28.328
Passività finanziarie	30.760.507	9.588.883	5.076.844	45.426.234
Altre passività	921.326	2.906	27.359	951.591
Fondi	267.695	33.832	32.571	334.098
Garanzie rilasciate	2.888.268	671.496	128.803	3.688.567
Impegni	13.786.825	2.177.717	270.162	16.234.704

Informativa al pubblico stato per stato ai sensi della circolare n. 285 del 17 dicembre 2013 "Disposizioni di vigilanza per le banche" 4° aggiornamento del 17 giugno 2014

Tale informativa viene messa a disposizione sul sito aziendale all'indirizzo www.popso.it nella sezione "Governance" del sito istituzionale.



PARTE M *Informativa sul Leasing*

Sezione 1 **Locatario**

INFORMAZIONI QUALITATIVE

I contratti che rientrano nell'applicazione del principio contabile IFRS 16 possono essere raggruppati in tre distinte categorie:

- a) immobili, che rappresentano la casistica più rilevante e parcheggi con incidenza marginale;
- b) autovetture;
- c) altre tipologie, in cui sono ricompresi i contratti di noleggio di apparecchiature informatiche

In linea a quanto previsto dal principio IFRS 16 sono esclusi dall'ambito di applicazione di tale principio i diritti detenuti in forza di accordi di licenza che continuano ad essere contabilizzati ai sensi dello IAS 38 - Attività Immateriali.

I contratti di leasing in prevalenza sono relativi ad immobili destinati a filiali bancarie ed hanno, di norma, una durata maggiore di 48 mesi, tipicamente pari a 72 o 108 mesi, con opzioni di rinnovo tacita. Per i contratti con vita utile indefinita, la *policy* ha previsto di allineare la vita utile alla storicità del contratto alla data di FTA. In assenza di storicità del contratto la vita utile viene allineata al contratto a cui è strettamente funzionale, se esistente, oppure sulla base di contratti che presentino caratteristiche simili. L'aggiornamento del canone avviene annualmente a partire dal secondo anno di locazione nella misura del 75% o del 100% della variazione dell'indice dei prezzi al consumo per le famiglie di operai e impiegati (FOI).

Relativamente ai contratti di leasing delle autovetture e delle apparecchiature informatiche, questi hanno tipicamente una durata quadriennale senza esercizio di opzioni di rinnovo e/o di acquisto e pagamento con frequenza mensile.

Secondo quanto indicato al paragrafo 33 del principio IFRS 16, tenuto conto che i contratti sono stipulati a condizioni di mercato, non sono emerse situazioni di *impairment*, coerentemente ai criteri che il gruppo valuta di natura qualitativa, quali ad esempio i piani di dismissione o negoziazione delle filiali, la presenza di filiali in disuso, tali da richiedere una riduzione di valore nell'attività consistente il diritto di utilizzo.

In linea con gli obiettivi informativi richiesti dai paragrafi 51, 53 e 59 del principio IFRS 16 si forniscono le seguenti informazioni integrative:

- pagamenti variabili dovuti per il leasing: la casistica dei pagamenti variabile risulta essere marginale ai fini dell'informativa di bilancio in quanto prassi poco usata nei contratti stipulati dal gruppo;
- opzioni di proroga e opzioni di risoluzione: i contratti stipulati dal gruppo prevedono in linea generale un preavviso di 6 mesi per la risoluzione dello stesso. La prevalenza dei contratti aventi ad oggetto la locazione delle filiali prevedono il pagamento delle spese relative al ripristino dei locali in caso di risoluzione del leasing, il cui valore risulta essere trascurabile ai fini dell'informativa di bilancio;
- garanzie sul valore residuo: il gruppo non fornisce garanzie sul valore residuo;
- leasing non ancora stipulati: il gruppo non si è impegnato per leasing la cui informativa si possa ritenere ragguardevole;
- operazioni di vendita e retrolocazione: il gruppo non si avvale di tale tipologia di operazioni.

Nella Parte B della Nota integrativa sono esposti rispettivamente le informazioni sui diritti d'uso acquisiti con il leasing (Tabella 9.1 - 9.6 Parte B, Attivo) e sui debiti per leasing (Tabella 1.1 - 1.6 Parte B, Passivo). In particolare, i diritti d'uso acquisiti con il leasing sono pari a circa 181 milioni e i debiti per leasing ammontano a 183 milioni di Euro.

Nella Parte C della Nota integrativa sono contenute le informazioni, richieste al paragra-



fo 53 del principio IFRS 16, sugli interessi passivi sui debiti per leasing e i proventi derivanti da operazioni di sub-leasing. Si rimanda a tali sezioni per maggiori dettagli.

Coerentemente a quanto previsto dal principio IFRS 16 il Gruppo si avvale delle esenzioni consentite dal principio IFRS 16 per i leasing a breve termine e i leasing di attività di modesto valore, i cui costi, nel corso del 2020 ammontano a euro 114.136.

Con il Regolamento (UE) 2021/1421 del 31 agosto 2021, l'UE ha omologato il documento IASB «Concessioni sui canoni connesse al COVID-19 al 30 giugno 2021 (Modifica all'IFRS 16)». La modifica all'International Financial Reporting Standard (IFRS) 16 Leasing introduce quale espediente pratico, la possibilità per il locatario di non trattare i canoni non corrisposti, in conseguenza diretta dal Covid-19, come modifiche al contratto originario e pertanto non implicano una modifica del piano di ammortamento del leasing, con conseguente rideeterminazione della passività.

Tenuto conto di quanto anzidetto, il gruppo Banca Popolare di Sondrio, non ha richiesto alcuna sospensione di pagamento delle rate leasing per fronteggiare l'emergenza, inoltre non è stata effettuata alcuna chiusura di filiali che possa aver fatto emergere indicatori di *impairment* dei diritti d'uso.

INFORMAZIONI QUANTITATIVE

Coerentemente al Paragrafo 53 del principio IFRS 16 vengono fornite le seguenti informazioni:

Valore contabile delle attività consistenti nel diritto di utilizzo alla data di chiusura dell'esercizio e spese di ammortamento per le attività consistenti nel diritto di utilizzo per classe di attività sottostante.

Attività / Valori	2021				2020
	Immobili*	Autovetture	Altre	Totale	Totale
Diritto d'uso iniziale	198.629	365	173	199.167	222.814
Ammortamenti esercizio	(21.052)	(138)	(89)	(21.279)	(21.845)
Altre variazioni	2.973	34	73	3.080	(1.802)
Valore Contabile Finale	180.550	261	157	180.968	199.167

* Comprensivo di leasing finanziari ex IAS 17

Per quanto concerne le Altre variazioni, nell'esercizio l'impatto è dovuto alla rideterminazione del diritto d'uso a seguito delle variazioni ISTAT e all'apertura/chiusura di contratti.



Sezione 2 **Locatore**

INFORMAZIONI QUALITATIVE

Il Gruppo ha in essere contratti di leasing operativo di immobili. I contratti di leasing operativo non trasferiscono al locatario sostanzialmente tutti i rischi e i benefici derivanti dalla proprietà del bene che rimangono in capo del locatore. Nel caso di contratti di leasing operativo, il locatore iscrive i canoni di leasing a conto economico per competenza.

INFORMAZIONI QUANTITATIVE

1. Informazioni di stato patrimoniale e di conto economico

Si rinvia a quanto contenuto nella Parte C -Conto Economico, tabella 16.2 (Altri proventi di gestione: composizione) per le informazioni sugli altri proventi derivanti da operazioni di leasing operativo.

3. Leasing operativo

Si fornisce la classificazione per fasce temporali dei pagamenti da ricevere.

3.1 Classificazione per fasce temporali dei pagamenti da ricevere

Fasce temporali	2021	2020
	Pagamenti da ricevere per il leasing	Pagamenti da ricevere per il leasing
Fino a 1 anno	119	154
Da oltre 1 anno fino a 2 anni	110	140
Da oltre 2 anni fino a 3 anni	101	128
Da oltre 3 anni fino a 4 anni	93	117
Da oltre 4 anni fino a 5 anni	85	107
Da oltre 5 anni	234	289
Totale	742	935

3.2 Altre informazioni

Nessuna ulteriore informazione da segnalare.



Attestazione ai sensi dell'art. 154-bis comma 5 del D.Lgs. 58/98 sul bilancio consolidato.

I sottoscritti Mario Alberto Pedranzini in qualità di Consigliere Delegato e Maurizio Bertoletti in qualità di dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari della Banca Popolare di Sondrio Società per azioni, attestano:

- l'adeguatezza, in relazione alle caratteristiche dell'impresa, e l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato nel corso del periodo dal 1° gennaio 2021 al 31 dicembre 2021;
- l'esecuzione delle attività di analisi, con riferimento agli obiettivi di controllo identificati sull'ambito dei Company Level Controls, a valere sull'intero perimetro.

La valutazione dell'adeguatezza e l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato sono basate su un modello, definito dalla Banca Popolare di Sondrio Società per azioni, che fa riferimento ai principi dell'“Internal Control - Integrated Framework (CoSO)”, emesso dal Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission, che rappresenta un framework di riferimento per il sistema di controllo interno e per il financial reporting, generalmente accettato a livello internazionale.

Si attesta, inoltre, che il bilancio consolidato al 31 dicembre 2021:

- è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità Europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
- corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili delle società del gruppo;
- è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento.

La relazione sulla gestione comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione, nonché della situazione dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento, unitamente alla descrizione dei principali rischi e incertezze cui sono esposti.

Sondrio, 18 marzo 2022

Il Consigliere Delegato

Mario Alberto Pedranzini

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Maurizio Bertoletti

Banca Popolare di Sondrio S.p.A.

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2021

**Relazione della società di revisione indipendente
ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 e dell'art.
10 del Regolamento (UE) n. 537/2014**



**Building a better
working world**

EY S.p.A.
Via Meravigli, 12
20123 Milano

Tel: +39 02 722121
Fax: +39 02 722122037
ey.com



Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 e dell'art. 10 del Regolamento (UE) n. 537/2014

Agli azionisti della
Banca Popolare di Sondrio S.p.A.

Relazione sulla revisione contabile del bilancio consolidato

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato del Gruppo Banca Popolare di Sondrio (il "Gruppo"), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2021, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio consolidato fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 31 dicembre 2021, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D. Lgs. 28 febbraio 2005, n. 38 e dell'art. 43 del D. Lgs. 18 agosto 2015, n. 136.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Banca Popolare di Sondrio S.p.A. (la "Banca" o la "Capogruppo") in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Aspetti chiave della revisione contabile

Gli aspetti chiave della revisione contabile sono quegli aspetti che, secondo il nostro giudizio professionale, sono stati maggiormente significativi nell'ambito della revisione contabile del bilancio consolidato dell'esercizio in esame. Tali aspetti sono stati da noi affrontati nell'ambito della revisione contabile e nella formazione del nostro giudizio sul bilancio consolidato nel suo complesso; pertanto su tali aspetti non esprimiamo un giudizio separato.

Abbiamo identificato il seguente aspetto chiave della revisione contabile:

Aspetto chiave	Risposta di revisione
<p>Classificazione e valutazione dei crediti verso la clientela (Finanziamenti)</p> <p>I crediti verso la clientela (Finanziamenti) valutati al costo ammortizzato, iscritti nella voce 40 b) dello stato patrimoniale ammontano a circa Euro 29.906 milioni e rappresentano circa il 54% del totale attivo.</p> <p>La classificazione e valutazione dei crediti verso la clientela è rilevante per la revisione contabile sia perché il valore dei crediti è significativo per il bilancio nel suo complesso, sia perché le relative rettifiche di valore sono determinate dagli amministratori attraverso l'utilizzo di stime che presentano un elevato grado di complessità e soggettività. Inoltre, tali processi di stima considerano specifici elementi volti a riflettere l'attuale contesto di incertezza sull'evoluzione del quadro macroeconomico determinato dal diffondersi della pandemia da Covid-19, nonché le misure governative di sostegno dell'economia.</p> <p>Tra gli aspetti che assumono particolare rilievo nei processi di stima vi sono:</p> <ul style="list-style-type: none"> • l'individuazione e calibrazione dei parametri per la determinazione del significativo incremento del rischio creditizio rispetto alla data di rilevazione iniziale, ai fini della allocazione delle esposizioni negli <i>Stage 1</i> e <i>Stage 2</i> (crediti non deteriorati); • la definizione dei modelli e dei parametri di <i>Probability of Default</i> (PD), <i>Loss Given Default</i> (LGD) e <i>Exposure at Default</i> (EAD) applicati per il calcolo delle perdite attese (ECL - <i>Expected Credit Losses</i>) ad un anno per le esposizioni classificate nello <i>Stage 1</i> e <i>lifetime</i> per le esposizioni classificate nello <i>Stage 2</i> sulla base dell'osservazione storica dei dati per ciascuna classe di rischio e di fattori <i>forward looking</i>, anche di tipo macroeconomico; • l'individuazione di evidenze che possano far ritenere non interamente recuperabile il valore di iscrizione del credito (evidenze di <i>impairment</i>), con conseguente 	<p>In relazione a tale aspetto le nostre procedure di revisione hanno incluso, tra l'altro:</p> <ul style="list-style-type: none"> • l'aggiornamento della comprensione delle <i>policies</i>, dei processi e dei controlli posti in essere dalle funzioni competenti del Gruppo in relazione alla classificazione e alla valutazione dei crediti verso la clientela per finanziamenti e lo svolgimento di procedure di conformità sui controlli ritenuti chiave, compresi quelli relativi ai presidi informatici, al fine di verificarne l'efficacia operativa; • lo svolgimento di procedure di validità finalizzate alla verifica su base campionaria della corretta classificazione e valutazione delle esposizioni creditizie; • la comprensione della metodologia utilizzata per le valutazioni di tipo statistico e della ragionevolezza delle ipotesi adottate, ivi inclusi i nuovi scenari macroeconomici e la loro ponderazione; • lo svolgimento di procedure di conformità e validità, finalizzate alla verifica dell'accurata determinazione dei parametri di PD, LGD e EAD rilevanti ai fini della determinazione delle rettifiche di valore; • lo svolgimento di procedure di analisi comparativa del portafoglio e dei relativi livelli di copertura, con riferimento agli scostamenti maggiormente significativi rispetto ai saldi dell'esercizio precedente; • la verifica, mediante analisi della documentazione a supporto, della contabilizzazione delle operazioni di cessione di crediti deteriorati effettuate nell'esercizio, in attuazione del piano volto alla riduzione del portafoglio di crediti deteriorati. <p>Le procedure sopra descritte sono state svolte anche con il supporto di esperti del <i>network</i> EY in materia di modelli di valutazione di strumenti finanziari e di sistemi informatici.</p> <p>Infine, abbiamo esaminato l'adeguatezza dell'informativa fornita nella nota integrativa.</p>

classificazione delle esposizioni nello *Stage* 3 (crediti deteriorati);

- per i crediti classificati nello *Stage* 3, la determinazione dei criteri per la stima dei flussi di cassa attesi in funzione della strategia di recupero.

L'informativa circa l'evoluzione della qualità del portafoglio dei crediti verso la clientela e sui criteri di classificazione e valutazione adottati è fornita nella Parte A - Politiche contabili, nella Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale, nella Parte C - Informazioni sul conto economico e nella Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura della nota integrativa.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio consolidato

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D. Lgs. 28 febbraio 2005, n. 38 e dell'art. 43 del D. Lgs. 18 agosto 2015, n. 136 e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità del Gruppo di continuare a operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio consolidato, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per un'adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio consolidato a meno che abbiano valutato che sussistano le condizioni per la liquidazione della Capogruppo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Gruppo.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio consolidato nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si

possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del bilancio consolidato.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio consolidato, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Gruppo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori e della relativa informativa;
- siamo giunti a una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di un'incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Gruppo di continuare a operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Gruppo cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio consolidato nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio consolidato rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione;
- abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati sulle informazioni finanziarie delle imprese o delle differenti attività economiche svolte all'interno del Gruppo per esprimere un giudizio sul bilancio consolidato. Siamo responsabili della direzione, della supervisione e dello svolgimento dell'incarico di revisione contabile del Gruppo. Siamo gli unici responsabili del giudizio di revisione sul bilancio consolidato.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Abbiamo fornito ai responsabili delle attività di governance anche una dichiarazione sul fatto che abbiamo rispettato le norme e i principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano e abbiamo comunicato loro ogni situazione che possa ragionevolmente avere un effetto sulla nostra indipendenza e, ove applicabile, le relative misure di salvaguardia.

Tra gli aspetti comunicati ai responsabili delle attività di governance, abbiamo identificato quelli che sono stati più rilevanti nell'ambito della revisione contabile del bilancio consolidato in esame, che hanno costituito quindi gli aspetti chiave della revisione. Abbiamo descritto tali aspetti nella relazione di revisione.

Altre informazioni comunicate ai sensi dell'art. 10 del Regolamento (UE) n. 537/2014

L'assemblea della Banca (allora Banca Popolare di Sondrio S.C.p.A.) ci ha conferito in data 29 aprile 2017 l'incarico di revisione legale dei bilanci d'esercizio e consolidato della Banca per gli esercizi dal 31 dicembre 2017 al 31 dicembre 2025.

Dichiariamo che non sono stati prestati servizi diversi dalla revisione contabile vietati ai sensi dell'art. 5, par. 1, del Regolamento (UE) n. 537/2014 e che siamo rimasti indipendenti rispetto alla Banca nell'esecuzione della revisione legale.

Confermiamo che il giudizio sul bilancio consolidato espresso nella presente relazione è in linea con quanto indicato nella relazione aggiuntiva destinata al collegio sindacale, nella sua funzione di comitato per il controllo interno e la revisione contabile, predisposta ai sensi dell'art. 11 del citato Regolamento.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio sulla conformità alle disposizioni del Regolamento Delegato (UE) 2019/815

Gli amministratori della Banca Popolare di Sondrio S.p.A. sono responsabili per l'applicazione delle disposizioni del Regolamento Delegato (UE) 2019/815 della Commissione Europea in materia di norme tecniche di regolamentazione relative alla specificazione del formato elettronico unico di comunicazione (ESEF - European Single Electronic Format) (nel seguito "Regolamento Delegato") al bilancio consolidato, da includere nella relazione finanziaria annuale.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 700B al fine di esprimere un giudizio sulla conformità del bilancio consolidato alle disposizioni del Regolamento Delegato.

A nostro giudizio, il bilancio consolidato è stato predisposto nel formato XHTML ed è stato marcato, in tutti gli aspetti significativi, in conformità alle disposizioni del Regolamento Delegato.

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 e dell'art. 123-bis, comma 4, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58

Gli amministratori della Banca Popolare di Sondrio S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione e della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari del Gruppo al 31 dicembre 2021, incluse la loro coerenza con il relativo bilancio consolidato e la loro conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e di alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari indicate nell'art. 123-bis, comma 4, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 con il bilancio consolidato del

Gruppo al 31 dicembre 2021 e sulla conformità delle stesse alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione e alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari sopra richiamate sono coerenti con il bilancio consolidato del Gruppo al 31 dicembre 2021 e sono redatte in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e), del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

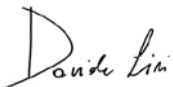
Dichiarazione ai sensi dell'art. 4 del Regolamento Consob di attuazione del D. Lgs. 30 dicembre 2016, n. 254

Gli amministratori della Banca Popolare di Sondrio S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della dichiarazione non finanziaria ai sensi del D. Lgs. 30 dicembre 2016, n. 254. Abbiamo verificato l'avvenuta approvazione da parte degli amministratori della dichiarazione non finanziaria.

Ai sensi dell'art. 3, comma 10, del D. Lgs. 30 dicembre 2016, n. 254, tale dichiarazione è oggetto di separata attestazione di conformità da parte nostra.

Milano, 8 aprile 2022

EY S.p.A.



Davide Lisi
(Revisore Legale)

IL PROGRESSO DELLA BANCA POPOLARE DI SONDRIO NELLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

Anno	Impieghi finanziari euro	Crediti verso clientela euro	Massa fiduciaria euro	Patrimonio (capitale e riserve) euro	Utile d'esercizio euro	Dividendo euro
1871	26	93	37	47	1	0,001
1875	109	675	569	181	21	0,002
1880	46	1.024	777	360	33	0,002
1885	213	1.431	1.161	410	42	0,002
1890	459	1.805	1.646	457	49	0,002
1895	840	1.380	1.631	453	36	0,002
1900	860	1.627	1.987	465	43	0,002
1905	940	2.330	2.834	504	53	0,002
1910	1.460	3.717	4.738	563	68	0,003
1915	2.425	3.399	5.178	658	59	0,002
1920	7.906	9.100	22.320	1.232	186	0,005
1925	9.114	35.692	39.924	2.303	523	0,006
1930	12.899	43.587	54.759	3.230	561	0,006
1935	21.402	30.912	53.190	3.543	339	0,004
1940	24.397	32.808	57.064	3.091	312	0,002
1945	112.239	101.840	191.619	6.491	817	0,002
1950	608.460	892.440	1.359.864	50.496	10.834	0,041
1955	1.413.363	2.372.139	3.573.499	262.122	25.998	0,124
1960	3.474.898	5.864.314	9.124.181	495.960	45.997	0,150
1965	6.564.058	9.861.955	18.238.851	670.265	60.044	0,170
1970	11.228.709	21.140.462	34.440.002	1.577.469	86.800	0,196
1975	49.247.998	46.458.454	103.136.018	4.940.413	336.351	0,284
1980	248.877.713	135.350.391	386.128.259	44.618.760	2.298.768	0,620
1981	303.227.605	149.856.755	435.958.220	70.294.839	3.543.126	0,878
1982	434.505.499	168.991.589	564.440.308	93.988.765	5.876.973	0,930
1983	551.731.767	201.889.280	722.876.267	105.498.725	9.795.722	1,394
1984	657.323.707	244.311.938	885.640.690	117.286.747	11.754.271	1,911
1985	669.773.787	327.572.423	985.454.131	123.347.208	13.332.058	2,582
1986	854.978.708	381.346.894	1.108.118.326	129.106.270	13.582.958	2,169
1987	954.429.924	407.643.937	1.205.007.005	134.486.897	13.588.657	2,169
1988	950.465.324	510.164.638	1.285.408.512	139.730.318	13.665.548	2,272
1989	958.277.398	634.760.956	1.431.120.712	145.100.954	13.984.014	2,324
1990	919.261.388	819.877.375	1.567.539.101	170.006.961	14.919.668	1,653
1991	886.480.827	1.014.385.379	1.708.284.250	192.743.654	16.018.859	1,653
1992	1.162.262.510	1.202.265.949	2.151.786.340	198.979.714	16.304.997	1,704
1993	1.675.065.908	1.441.158.530	2.862.510.529	250.913.662	17.860.906	1,136
1994	1.438.251.891	1.701.208.296	2.922.731.483	258.100.923	16.976.601	1,136
1995	1.828.374.994	1.903.530.111	3.401.567.857	335.480.368	18.688.353	0,413
1996	1.817.497.737	2.120.842.006	3.590.238.215	345.127.951	20.685.619	0,439
1997	1.730.940.393	2.485.706.688	3.844.781.082	353.507.281	20.796.084	0,439
1998	2.005.202.039	2.990.333.100	4.343.203.973	535.162.454	24.784.724	0,196
1999	1.993.529.114	3.724.763.745	5.058.960.710	557.555.696	30.555.532	0,232
2000	2.043.141.602	4.443.945.484	5.829.901.035	576.036.331	38.428.768	0,300
2001	2.018.137.267	5.579.546.805	7.374.954.358	731.304.438	46.064.525	0,180
2002	3.218.789.508	6.246.734.925	8.626.473.276	752.369.741	46.703.800	0,190
2003	2.827.584.863	7.117.211.453	9.139.503.657	773.957.639	60.117.119	0,230
2004	3.492.730.224	8.078.424.234	10.498.481.204	1.031.391.991	73.210.556	0,170
2005	4.029.597.013	9.197.849.967	11.928.279.967	1.119.500.111	85.178.406	0,190
2006	4.216.404.673	10.560.504.042	13.316.179.364	1.231.012.722	107.113.135	0,230
2007	5.174.395.815	12.402.268.867	15.844.113.698	1.592.235.650	130.823.404	0,220
2008	5.260.646.663	14.936.103.083	18.469.073.506	1.492.021.195	13.735.247	0,030
2009	4.794.397.579	16.711.080.589	19.779.755.056	1.683.715.881	190.674.454	0,330
2010	5.063.550.816	18.247.861.145	21.243.136.724	1.722.830.035	133.319.754	0,210
2011	5.742.516.051	20.606.382.386	24.261.565.885	1.676.472.699	57.283.707	0,090
2012	7.098.208.844	22.390.051.929	27.490.789.964	1.711.323.846	25.822.369	0,033
2013	8.696.206.457	20.843.577.225	27.752.052.266	1.773.767.299	48.831.672	0,050
2014	11.078.365.152	20.535.826.086	29.329.977.518	2.221.418.922	97.552.111	0,060
2015	10.945.940.157	20.021.406.321	28.704.284.801	2.334.513.952	100.064.082	0,070
2016	11.185.303.807	21.331.910.550	30.252.182.840	2.334.785.742	80.047.620	0,060
2017	15.201.247.408	21.819.028.458	34.664.943.911	2.426.948.619	118.400.102	0,070
2018	14.716.303.975	21.483.735.791	33.770.793.630	2.366.819.712	83.623.117	0,050
2019	12.258.037.925	22.314.013.776	33.139.673.205	2.517.571.741	100.695.191	0,000
2020	15.725.255.450	24.097.378.444	41.092.257.234	2.641.048.692	75.045.078	0,060
2021	18.378.602.771	25.039.636.995	45.539.331.233	2.831.986.698	212.099.145	0,200

I dati relativi agli anni antecedenti al 1993 non sono stati resi omogenei con quelli degli esercizi successivi che, sono aggregati con criteri diversi a seguito delle variazioni normative intervenute.

INDICE

2	<i>Organizzazione territoriale</i>	191	Informazioni sullo stato patrimoniale
5	<i>Organi societari</i>	223	Informazioni sul conto economico
7	<i>Convocazione di assemblea</i>	236	Redditività complessiva
17	<i>Relazione degli amministratori sulla gestione</i>	237	Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura
24	Sintesi dei risultati	336	Informazioni sul patrimonio
26	Richiami internazionali	339	Operazioni con parti correlate
29	Situazione italiana	342	Informativa sul Leasing
30	Mercato del credito nazionale	345	<i>Allegati</i>
31	Economia della provincia di Sondrio	346	Elenco beni immobili di proprietà con indicazione delle rivalutazioni effettuate
34	Espansione territoriale	348	Prospetto dei corrispettivi di competenza dell'esercizio a fronte dei servizi resi da Società di revisione ai sensi art. 149 duodecies del regolamento concernente gli emittenti
36	Raccolta	349	<i>Bilanci delle società controllate</i>
38	Finanziamenti a clientela	350	Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA
42	Attività in titoli e tesoreria	354	Factorit spa
48	Partecipazioni	358	Banca della Nuova Terra spa
52	Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari	362	Sinergia Seconda srl
53	Servizio internazionale	366	Pirovano Stelvio spa
55	Servizi e iniziative commerciali	371	<i>Attestazione ai sensi dell'art. 154-bis comma 5 del D.Lgs 58/98 sul bilancio d'esercizio</i>
57	La gestione dei rischi	373	<i>Relazione della Società di revisione</i>
68	Risorse umane	381	<i>Bilancio consolidato del Gruppo Banca Popolare di Sondrio</i>
70	Attività promozionali e culturali	383	Relazione sulla gestione
72	Patrimonio	411	Bilancio consolidato al 31 dicembre 2021
75	L'azione Banca Popolare di Sondrio	412	Stato patrimoniale
76	Il Rating	414	Conto economico
78	Conto economico	415	Prospetto della redditività consolidata complessiva
82	Trasformazione in società per azioni	416	Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato
83	Dichiarazione di carattere non finanziario 2021 ai sensi del D.LGS. 254/16	418	Rendiconto finanziario consolidato
83	Criteria dell'attività mutualistica	421	Nota integrativa
86	Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio	609	<i>Attestazione ai sensi dell'art. 154-bis comma 5 del D.Lgs 58/98 sul bilancio consolidato</i>
87	La prevedibile evoluzione della gestione	611	<i>Relazione della Società di revisione sul bilancio consolidato</i>
88	Riparto dell'utile d'esercizio	619	<i>Il progresso della Banca Popolare di Sondrio nelle principali voci di bilancio</i>
89	L'assetto patrimoniale		
113	<i>Relazione del Collegio sindacale all'assemblea dei Soci</i>		
141	<i>Bilancio al 31 dicembre 2021</i>		
142	Stato patrimoniale		
144	Conto economico		
145	Prospetto della redditività complessiva		
146	Prospetto delle variazioni del patrimonio netto		
148	Rendiconto finanziario		
151	<i>Nota integrativa</i>		
151	Politiche contabili		



Banca Popolare di Sondrio

POLITICHE RETRIBUTIVE DEL GRUPPO BANCARIO BANCA POPOLARE DI SONDRIO

Assemblea dei soci 30 aprile 2022

INDICE

- Premessa	pag. 4
- Il processo di determinazione delle Politiche retributive	pag. 5
- La Banca Popolare di Sondrio: la sua missione, il suo personale	pag. 6
- Neutralità delle Politiche di remunerazione	pag. 8
- Il Gruppo bancario Banca Popolare di Sondrio	pag. 11
- La politica retributiva del Gruppo bancario Banca Popolare di Sondrio	pag. 13
- Componente fissa e variabile della retribuzione per il personale dipendente	pag. 15
- Altri elementi retributivi	pag. 16
- Il processo gestionale	pag. 17
- Categorie interessate	pag. 17
- Il personale più rilevante	pag. 18
- Remunerazione del personale più rilevante	pag. 22
- Il Consiglio di amministrazione della Capogruppo	pag. 22
- Il Consiglio di amministrazione delle controllate	pag. 24
- Direzione generale della Capogruppo e Responsabili Aree di governo	pag. 24
- Direttore generale di Factorit spa	pag. 28
- Direzione generale della Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA	pag. 28

- Responsabili NPE Unit della Capogruppo	pag. 29
- Altro personale più rilevante non appartenente alle funzioni di controllo della Capogruppo e delle controllate	pag. 30
- Responsabili con funzione di controllo della Capogruppo	pag. 31
- Responsabili con funzione di controllo delle società controllate	pag. 32
- Remunerazione del personale non più rilevante	pag. 33
- Il Collegio sindacale	Pag. 33
- Dirigenti non appartenenti al personale più rilevante	pag. 33
- Personale gerarchicamente dipendente dalla NPE Unit della Capogruppo	pag. 35
- Quadri direttivi e aree professionali	pag. 38
- Premio di produzione aziendale	pag. 39
- Il sistema motivazionale	pag. 40
- Consulenti finanziari e Agenti in attività finanziaria	pag. 41
- Il personale della controllata elvetica	pag. 42

Premessa

Le "Politiche retributive del Gruppo bancario Banca Popolare di Sondrio" sono adottate in adempimento del capitolo "Politiche e prassi di remunerazione e incentivazione" delle vigenti Disposizioni di vigilanza per le banche.

Inoltre, vengono attuate le previsioni normative indicate nel paragrafo 2-quater delle "Disposizioni in materia di trasparenza delle operazioni e dei servizi bancari e finanziari - correttezza delle relazioni tra intermediari e clienti", emanate da Banca d'Italia in data 19 marzo 2019.

Nel recepire le indicazioni di Vigilanza, si è tenuto adeguatamente conto - sia per la Capogruppo e sia per le controllate - delle finalità istituzionali, del tipo di attività svolta e degli ordinamenti giuridici di appartenenza.

Di seguito sono resi noti i principi base ai quali il Gruppo conforma le proprie politiche di retribuzione.

L'obiettivo è quello di pervenire a sistemi di remunerazione in linea con i valori, le strategie e gli obiettivi aziendali di lungo periodo - tra cui anche le tematiche, ambientali, sociali e di governance (ESG) e il monitoraggio e la gestione dei crediti deteriorati - tali da evitare incentivi con effetti distorsivi, che possano indurre a violazioni normative o a un'eccessiva assunzione di rischi.

La remunerazione costituisce uno degli strumenti fondamentali per poter attrarre e mantenere risorse

umane dotate delle professionalità necessarie ad assicurare il positivo sviluppo delle società del Gruppo e la loro capacità competitiva sul mercato di riferimento.

Il sistema retributivo deve coordinarsi al meglio con le politiche di prudente gestione del rischio e deve essere coerente con il quadro di riferimento per la determinazione della propensione al rischio del Gruppo. Occorre assicurare un corretto bilanciamento fra le componenti fisse e quelle variabili della remunerazione.

Le componenti variabili devono essere compatibili con i livelli di capitale e liquidità previsti dalla normativa e devono essere sostenibili rispetto alla situazione finanziaria del Gruppo e non limitare la sua capacità di mantenere o conseguire un livello di capitalizzazione adeguato ai rischi assunti. Esigenze di rafforzamento patrimoniale conducono a una contrazione della remunerazione variabile.

All'Assemblea dei soci deve essere garantita un'informazione chiara e completa sulle politiche e prassi di remunerazione e sulla loro attuazione.

Il processo di determinazione delle Politiche retributive

Nel processo di determinazione delle Politiche retributive il Direttore generale, avvalendosi delle funzioni aziendali competenti, assicura la predisposizione delle Politiche da sottoporre all'approvazione del Consiglio di amministrazione.

Nel processo di determinazione delle Politiche danno il loro apporto numerose funzioni aziendali.

Il Servizio Segreteria e affari generali coordina le funzioni aziendali competenti per la predisposizione delle Politiche retributive. Le altre funzioni aziendali sono: il Servizio personale e modelli organizzativi, il Servizio revisione interna, la Funzione di conformità, il Risk management, il Servizio Legale e i Servizi Area CFO.

Il documento così elaborato è sottoposto alla valutazione del Comitato remunerazione. Le Politiche retributive, una volta deliberate dal Consiglio di amministrazione, sono quindi presentate all'approvazione dell'Assemblea dei soci.

Le Politiche retributive del Gruppo Bancario Banca Popolare di Sondrio sono adottate dalle società del Gruppo.

La Banca Popolare di Sondrio: la sua missione, il suo personale

La Banca Popolare di Sondrio, grazie all'intensa crescita operativa e dimensionale realizzata in particolare negli ultimi decenni, è oggi un istituto di dimensione sovra-regionale, dotato di una rete territoriale presente in tutte le province lombarde; inoltre, in Piemonte, Valle d'Aosta, Liguria, Emilia Romagna, Veneto, Trentino Alto Adige, Roma e territorio circostante.

Caratterizza fortemente l'operatività aziendale il legame con il territorio. La natura di banca locale non

è infatti venuta meno per effetto del progressivo ampliamento delle aree servite. Al contrario, ci ha costantemente contraddistinto la volontà di essere motore dello sviluppo economico e sociale delle realtà presidiate.

Destinatari privilegiati dell'offerta sono le famiglie e le piccole e medie imprese. Una scelta in linea con la nostra storia e con la struttura produttiva italiana; soprattutto, una scelta di grande attualità. Se ne è avuta dimostrazione in occasione della recente crisi economica determinata dalla pandemia da Covid-19, nel corso della quale abbiamo concretamente espresso la nostra vicinanza agli operatori dei territori serviti. In tale visione, le risorse umane, importanti per qualsiasi tipologia d'impresa, assumono valenza centrale nell'azione della banca. Infatti, spetta ai collaboratori farsi portatori e interpreti dei principi aziendali e darvi pratica attuazione nelle intense relazioni con i soci, la clientela e il territorio. Fondamentale è quindi la valorizzazione delle risorse umane anche tramite la collocazione in ruoli via via di maggiori responsabilità e complessità del personale. Al riguardo, va detto che la politica retributiva della Capogruppo si è evoluta, riflettendo e supportando la generale espansione aziendale. Quest'ultima ha fra l'altro progressivamente evidenziato l'esigenza di disporre di risorse professionali sempre più qualificate, a livello centrale e periferico, in riferimento sia ai nuovi ambiti operativi cui è stata estesa l'azione e sia all'aumento del livello di competizione nel sistema bancario. Fondamentale,

quindi, la necessità di motivare i collaboratori, favorendo l'emergere dei potenziali insiti in ognuno di loro, accompagnandone la crescita nelle competenze e nei ruoli.

Nel tenere in giusto conto le logiche generali di mercato, e con il fine di attrarre, mantenere e motivare le migliori risorse umane, la banca ha tenuto fermi alcuni principi di fondo: l'attenzione alla sostenibilità nel medio e lungo periodo delle politiche retributive, l'equilibrio generale, la meritocrazia, la gradualità e la volontà di impostare rapporti duraturi nel tempo.

La filosofia aziendale è quella di rendere chiari ai collaboratori ai vari livelli, e quindi fin dall'assunzione, la missione della banca e gli obiettivi da perseguire nel rispetto dei principi statutari.

Neutralità delle Politiche di remunerazione

Le politiche e prassi retributive del Gruppo garantiscono il rispetto di pari opportunità di crescita durante l'intero ciclo di vita in azienda e sono neutrali rispetto al genere.

Come indicato nelle linee guida in materia di Diversità e inclusione approvate dal Consiglio di amministrazione della Banca, uno dei principali obiettivi perseguiti riguarda l'equità, che viene garantita sia nei processi di selezione e assunzione del personale, sia nelle politiche retributive, attraverso attività volte a eliminare ogni tipo di discriminazione.

Durante l'iter di selezione e assunzione delle risorse,

il Servizio Personale e modelli organizzativi si impegna a valorizzare ogni dimensione della diversità e a considerare gli elementi di multiculturalità, intesa come espressione delle specificità sociali e territoriali dei contesti in cui la Banca opera.

Inoltre, la Banca tiene conto del principio di equità nelle proprie assunzioni, impegnandosi a migliorare l'equilibrio di diversità del proprio organico.

Le politiche di remunerazione e incentivazione prevedono trattamenti retributivi basati sulla coerenza retributiva tra ruoli e responsabilità confrontabili e la valorizzazione del merito, prevedendo che non vi sia alcuna penalizzazione nel pacchetto retributivo in relazione ai fattori di diversità.

La Politica di remunerazione, infatti, si attiene a principi di neutralità per assicurare parità di trattamento a prescindere dal genere così come da ogni altra forma di diversità.

Ciò si esplicita nell'offerta di un equo livello retributivo - in linea con le declaratorie del Contratto collettivo nazionale e aziendale di lavoro - che riflette le competenze, le capacità, l'esperienza professionale, le specializzazioni, il ruolo ricoperto e il grado di responsabilità di ogni dipendente.

Con la finalità di perseguire l'equità salariale, tutti i collaboratori sono trattati senza distinzione o preferenze basate su: genere, identità e/o espressione di genere, orientamento affettivo-sessuale, stato civile e situazione familiare, età, etnia, credo religioso, appartenenza politica e sindacale, condizione socioeconomica, nazionalità, lingua,

estrazione culturale, condizioni fisiche e psichiche, né di qualsiasi altra caratteristica.

L'attribuzione delle qualifiche, delle mansioni e il percorso di sviluppo della carriera lavorativa si fondano su strutturati e oggettivi criteri di classificazione professionale che tengono adeguatamente in considerazione gli elementi richiamati, senza alcuna diversificazione di genere.

Il sistema interno di mappatura delle competenze prevede, per ogni ruolo professionale, la strutturazione in processi, conoscenze e capacità, declinati secondo oggettivi livelli di sviluppo.

Nei percorsi di progressione nel ruolo rileva il possesso di specifiche competenze coerenti con i livelli richiesti. Pertanto, il processo risulta strutturato, ben definito e rispondente a criteri di assoluta oggettività.

Nell'assegnazione dei ruoli e delle responsabilità connesse, emerge altresì come criterio rilevante la condivisione degli stessi con il collaboratore, evitando la logica dell'imposizione.

Nell'ambito del riesame periodico delle Politiche retributive, il Consiglio di amministrazione, con il supporto del Comitato remunerazione, analizza la neutralità delle politiche di remunerazione rispetto al genere e sottopone a verifica il divario retributivo di genere (Gender Pay Gap) e la sua evoluzione nel tempo.

Il Gruppo bancario Banca Popolare di Sondrio

Il Gruppo bancario Banca Popolare di Sondrio risulta così composto:

Capogruppo:

Banca Popolare di Sondrio;

Società del Gruppo:

Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA - Lugano CH;

Factorit spa;

Sinergia Seconda srl;

Popso Covered Bond srl;

Banca della Nuova Terra spa;

Prestinuova srl - Agenzia in Attività Finanziaria.

La Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA è una società bancaria di diritto elvetico, il cui capitale è totalmente detenuto dalla Capogruppo. La controllata, costituita a Lugano nel 1995, ha progressivamente sviluppato la propria attività riproponendo nel mercato elvetico il modello della banca territoriale proprio della Capogruppo. E' stata infatti realizzata una rete periferica di circa 20 unità in grado di offrire alla clientela un'assistenza completa secondo il modello della banca tradizionale.

Factorit spa, di cui la Capogruppo detiene il 100% del capitale sociale, è operativa nella gestione e nell'anticipazione di crediti commerciali e nei servizi accessori. Integra pertanto l'offerta commerciale della Capogruppo verso il mondo delle imprese nello specifico settore d'operatività.

Sinergia Seconda srl, di cui la Capogruppo detiene il

100% del capitale sociale, è operativa nel settore immobiliare e svolge prevalentemente funzioni strumentali in relazione alle attività della Capogruppo e delle altre società del Gruppo.

Popso Covered Bond srl, di cui la Capogruppo detiene il 60% del capitale sociale, è una società funzionale all'emissione di obbligazioni bancarie garantite.

Banca della Nuova Terra spa, di cui la Capogruppo detiene il 100% del capitale sociale, si occupa in prevalenza delle attività connesse alla cessione del quinto dello stipendio e della pensione. E' altresì attiva nel settore dei finanziamenti a medio e lungo termine alle imprese agricole e dell'agroalimentare.

Prestinuova srl è un'agenzia in attività finanziarie - controllata da Banca della Nuova Terra spa al 100% - e focalizza principalmente l'attenzione sui finanziamenti rimborsabili mediante la cessione del quinto dello stipendio e/o della pensione su mandato diretto di Banca della Nuova Terra spa.

In linea con le Disposizioni di vigilanza, le presenti Politiche di remunerazione sono approntate in un'ottica di Gruppo. Tuttavia occorre rimarcare relativamente alla Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA le profonde e sostanziali diversità esistenti fra l'ordinamento giuridico italiano e quello elvetico in tema di rapporti di lavoro e di strutture retributive. Le peculiarità della normativa elvetica e delle prassi che contraddistinguono in quel Paese i sistemi retributivi e il mercato del lavoro nel settore bancario rendono infatti difficoltosa l'estensione delle regole attuative previste nel presente documento. Peraltro,

le politiche adottate dalla controllata elvetica si ispirano agli stessi principi della Capogruppo e, non di meno, sono in linea con le disposizioni dettate in tema di sistemi di remunerazione dalla FINMA, l'Autorità Federale di Vigilanza sui Mercati Finanziari.

La politica retributiva del Gruppo bancario Banca Popolare di Sondrio

La scelta strategica della Capogruppo di attuare una crescita operativa e dimensionale per linee interne - fondata, come già cennato, sulla collocazione in ruoli via via di maggiore responsabilità e complessità del personale - ha favorito lo sviluppo di una visione di lungo periodo anche in ambito retributivo. Alla gradualità con cui vengono attuati i percorsi professionali corrisponde infatti un'equilibrata politica di remunerazione volta a motivare e trattenere le migliori risorse che, in coerenza con i valori aziendali, supportano i processi di sviluppo. Tale visione è stata fatta propria anche dalle altre componenti il Gruppo bancario, pur con i limiti sopra ricordati relativamente alla Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA e tenuto conto delle peculiarità del mercato del lavoro nei settori in cui le controllate operano.

Le politiche retributive sono necessariamente improntate al rispetto delle disposizioni normative e contrattuali proprie del settore del credito che ne garantiscono anche la neutralità di genere. In

particolare, il contratto collettivo nazionale di lavoro e la contrattazione integrativa, oltre che gli accordi stipulati a livello aziendale.

In tale ambito, assurgono a elementi fondanti della politica retributiva: il merito, le competenze, l'etica professionale e l'impegno profuso dalle collaboratrici e dai collaboratori, principi che si riassumono nella generale condivisione delle visioni e strategie aziendali.

L'attuazione di tali principi si realizza attraverso specifiche procedure di rilevazione formalizzate e con una sistematica interazione tra il servizio personale e le altre strutture.

L'equilibrata composizione tra componente fissa e variabile delle remunerazioni del personale, da sempre primario oggetto di valutazione, consente di evitare comportamenti eccessivamente orientati al rischio e ai risultati immediati, favorendo, al contrario, la continuità e una crescita di medio-lungo periodo.

Nelle linee guida aziendali sono fondamentali il rispetto, l'attenzione, la diligenza, la trasparenza e la correttezza verso il cliente, che viene individuato, sin dall'acquisizione, come bene primario con l'obiettivo di rafforzare il legame con il Gruppo, in ottica pluriennale.

La struttura retributiva, così come costituita, riflette una logica improntata alla prudenza, all'equità, alla neutralità di genere e all'attenta valutazione del rischio, anche in senso prospettico, e nella sua accezione più ampia.

Per regola generale, non sono previsti benefici

pensionistici discrezionali, né compensi pattuiti in caso di conclusione anticipata del rapporto di lavoro, diversi da quelli previsti dai contratti nazionali, o per la cessazione anticipata dalla carica.

In attuazione al Regolamento delegato (UE) n.923 del 25 marzo 2021 è stato individuato il "Personale più rilevante", cioè le categorie di soggetti la cui attività professionale ha o può avere un impatto rilevante sul profilo di rischio del Gruppo. Ciò, in esecuzione anche delle disposizioni di vigilanza e degli appositi Regolamenti che, presso la Capogruppo e presso le controllate, disciplinano il processo di identificazione e/o esclusione del personale più rilevante.

Componente fissa e variabile della retribuzione per il personale dipendente

E' fondamentale realizzare all'interno della struttura retributiva del personale la giusta correlazione tra elementi fissi e variabili. Al riguardo, si ritiene che la componente fissa debba costituire in via generale l'entità remunerativa prevalente, integrata dalla parte variabile.

La componente fissa è finalizzata a compensare le competenze e le responsabilità connesse al ruolo ricoperto, privilegiando le capacità professionali e le esperienze, oltre all'impegno dimostrato. Fattori che sono alla base dello sviluppo meritocratico dei percorsi di carriera e che garantiscono anche la neutralità rispetto al genere.

La struttura retributiva, nel pieno rispetto delle disposizioni contrattuali, si sviluppa all'interno delle dinamiche degli inquadramenti del personale (avanzamento dei livelli retributivi) e mediante riconoscimenti economici (Ad Personam) e/o l'attribuzione di specifiche indennità di ruolo correlate all'attività svolta e all'anzianità nel ruolo o nella funzione.

La componente variabile è finalizzata a gratificare una prestazione professionale di rilievo e qualificante per l'ottenimento di risultati aziendali duraturi.

Come anticipato, è stata perseguita, a livello generale, una politica retributiva prevalentemente indirizzata alla componente fissa. In tale logica, ai fini applicativi, si è ritenuto di contenere la retribuzione variabile entro un valore massimo individuale del 35% della retribuzione fissa percepita. Per il personale più rilevante delle funzioni aziendali di controllo la retribuzione variabile non può superare il 30% della retribuzione fissa percepita.

Per i membri della Direzione generale della Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, tale limite è pari al 50%. Tale parametro risulta conforme alle prassi remunerative applicate nel mercato bancario elvetico e, in particolare, in quello ticinese.

Altri elementi retributivi

Da sempre il Gruppo è attento a dare attuazione a quegli istituti, espressione di valenza sociale che sono a corredo della prestazione lavorativa. Lo

sviluppo della previdenza complementare e dell'assistenza sanitaria completa e integra la struttura retributiva del personale, favorendo il senso di appartenenza e la soddisfazione delle risorse.

Ai collaboratori vengono inoltre riconosciuti alcuni benefici rappresentati da condizioni speciali di accesso a determinati prodotti bancari (mutui, finanziamenti, etc.) e ad altri servizi.

Il Processo gestionale

Le Politiche retributive trovano attuazione tramite un processo gestionale che coinvolge numerosi soggetti e si diversifica in relazione alle categorie di personale interessato.

All'interno del Consiglio di amministrazione della Capogruppo è costituito il Comitato remunerazione, disciplinato da un apposito regolamento che ne prevede composizione e attribuzioni, in attuazione delle vigenti disposizioni normative.

Le proposte di riconoscimento per il personale sono portate all'approvazione del Consiglio di amministrazione, secondo le modalità specificate nei seguenti capitoli.

Categorie interessate

I principi dettati dalle Politiche retributive si concretizzano nelle diverse composizioni delle remunerazioni applicate alle varie figure aziendali:

- Personale più rilevante;

- Personale NPE Unit
- Collegio sindacale;
- Dipendenti, distinti in base ai diversi inquadramenti (Dirigenti, Quadri direttivi, Aree professionali);
- Consulenti finanziari e Agenti in attività finanziaria;
- Personale della controllata elvetica.

IL PERSONALE PIU' RILEVANTE

In ottemperanza alle disposizioni di Vigilanza, si provvede, attraverso un processo formalizzato, definito dal Consiglio di amministrazione, all'individuazione e/o esclusione del "personale più rilevante", cioè le categorie di soggetti la cui attività professionale ha o può avere un impatto rilevante sul profilo di rischio del Gruppo. L'identificazione è effettuata dal Consiglio di amministrazione della Banca, previo parere del Comitato remunerazione, secondo le specifiche tecniche e i criteri dettati dal Regolamento delegato (UE) n. 923/2021 del 25 marzo 2021, dalle disposizioni di Vigilanza e in attuazione di appositi Regolamenti, definiti dai Consigli di amministrazione, che, presso la Capogruppo e presso le controllate, disciplinano il processo di identificazione del personale più rilevante.

In tale attività occorre in particolare provvedere a:

- censire e valutare le posizioni in termini di responsabilità, livelli gerarchici, impatti sulle attività operative e sui principali processi;

- effettuare l'analisi quantitativa e qualitativa e la mappatura dei rischi correlati per verificare il livello di incidenza sul profilo di rischio del Gruppo;
- valutare le attività di indirizzo e coordinamento esercitate dalla Capogruppo nei confronti delle controllate, pure tramite le funzioni di controllo;
- analizzare il contributo al rischio apportato al Gruppo dalle diverse figure;
- verificare i livelli retributivi individuali. Ai fini della determinazione dell'anno di riferimento per la remunerazione variabile da tener conto nel calcolo della retribuzione complessiva, viene considerato l'anno precedente l'esercizio finanziario nel quale è attribuita la retribuzione variabile.

Il processo di identificazione e/o esclusione del personale più rilevante è effettuato su base individuale dalle singole società controllate e dalla Capogruppo, tenuto conto della struttura e della dimensione delle controllate e del contesto operativo economico e territoriale ove esse operano, al fine di assicurare la complessiva coerenza a livello di Gruppo. Nell'attività della Capogruppo sono coinvolte le seguenti funzioni aziendali: Servizio personale e Modelli organizzativi, Servizio revisione interna, Funzione di conformità, il Risk management, i Servizi area CFO, Servizio Legale, Servizio Segreteria e affari generali. Il processo di identificazione è documentato e formalizzato, deve essere svolto con cadenza almeno annuale e comunque ogni qual volta vi siano modifiche

organizzative e/o funzionali a livello di Gruppo o di singole società del Gruppo che incidono sull'identificazione e/o esclusione del personale che ha o può avere un impatto rilevante sul profilo di rischio del Gruppo Bancario.

Per l'anno in corso sono state individuate le seguenti posizioni:

- Amministratori della Capogruppo, di Factorit spa, di Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA e di Banca della Nuova Terra spa;
- Direttore generale della Capogruppo;
- Vice Direttori generali, dirigenti con poteri di firma equiparati, Responsabili Aree di governo e NPE Unit della Capogruppo;
- Direzione generale della Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA;
- Direttore generale di Factorit Spa;
- Responsabile del Servizio crediti della Capogruppo;
- Responsabile del Servizio finanza della Capogruppo;
- Responsabile del Servizio legale della Capogruppo;
- Responsabile del Servizio Commerciale della Capogruppo;
- Responsabile del Servizio supporto logistico e operativo della Capogruppo;
- Responsabile Servizio pianificazione, investor

relations e controlli direzionali della Capogruppo;

- Responsabile del Servizio Capital & Liquidity management della Capogruppo;
- un Direttore addetto dir. centrale della Capogruppo;
- Responsabile Servizio Personale e modelli organizzativi della Capogruppo;
- Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili e societari della Capogruppo;
- Responsabile Servizio Revisione interna della Capogruppo, di Banca della Nuova Terra e di Factorit spa;
- Responsabile Funzione di conformità e antiriciclaggio della Capogruppo e Banca della Nuova Terra spa;
- Responsabile Servizio controllo rischi della Capogruppo
- Responsabile del Servizio legale di Factorit spa;
- Vice Direttore generale di Factorit Spa;
- Direttore commerciale di Banca della Nuova Terra Spa;
- Responsabile Controllo rischi della Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA;
- Responsabile Revisione interna della Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA;
- Responsabile Legale e Compliance Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA;

- Responsabile della filiale di Monaco della Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA.

REMUNERAZIONE DEL PERSONALE PIU' RILEVANTE

Il Consiglio di amministrazione della Capogruppo

Il compenso del Consiglio di amministrazione, secondo quanto previsto dall'art. 2389, comma 1, del codice civile e dall'art. 30 dello statuto, viene fissato annualmente dall'Assemblea, che storicamente lo ha determinato in un importo fisso, senza incidere, stante la contenuta misura, sull'equilibrio delle grandezze di bilancio.

L'Assemblea determina inoltre l'importo delle medaglie di presenza e, eventualmente in misura forfetaria, il rimborso delle spese per l'intervento alle riunioni.

Non sono previste per i consiglieri forme di retribuzione incentivante basate su strumenti finanziari o collegate alle performance aziendali.

Ai sensi della richiamata normativa, spetta al Consiglio di amministrazione, su proposta del Comitato remunerazione, sentito il Collegio sindacale, fissare la remunerazione dei consiglieri investiti di particolari cariche previste dallo statuto.

Il Consiglio di amministrazione determina tali remunerazioni, sempre di natura fissa, tenuto conto: dell'importanza dell'incarico e del connesso livello di responsabilità; delle qualità professionali necessarie; dell'effettivo impegno che esso comporta anche in termini di tempo e di energie; della situazione

patrimoniale ed economica della banca pure in proiezione futura; del livello di mercato delle remunerazioni per incarichi paragonabili in società di analoghe dimensioni e caratteristiche.

In ogni caso, ai fini della determinazione delle remunerazioni viene sempre considerato il criterio della loro sostenibilità, attuale e prospettica.

Per gli amministratori con incarichi esecutivi non sono previste forme di remunerazione diverse dagli altri amministratori.

In aggiunta al compenso fisso stabilito per tutti i consiglieri, l'Assemblea stessa fissa per i componenti del Comitato esecutivo e degli altri Comitati costituiti all'interno del Consiglio di amministrazione le medaglie di presenza e il rimborso delle spese per la partecipazione alle riunioni.

Per il Consigliere delegato valgono le stesse regole previste per gli altri consiglieri investiti di particolari cariche previste dallo statuto.

Quanto sopra è in linea con la tradizionale impostazione prudenziale della gestione e trova ragione nella natura della nostra istituzione e nello spirito di servizio che ha sempre contraddistinto i componenti dell'Amministrazione nello svolgimento delle loro funzioni.

Va peraltro sottolineato che attualmente le cariche di Consigliere delegato e di Direttore generale sono in capo a un solo soggetto, a cui, nella qualità di Direttore generale, viene riconosciuta una quota variabile della remunerazione.

Il Consiglio di amministrazione delle controllate

Per le controllate, il compenso del Consiglio di amministrazione viene fissato annualmente dall'Assemblea in un importo fisso, senza incidere, stante la contenuta misura, sull'equilibrio delle grandezze di bilancio.

Direzione generale della Capogruppo e Responsabili Aree di Governo

Al Direttore generale, coadiuvato dagli altri membri della Direzione generale, e ai Responsabili delle Aree di governo sono demandate, nell'ambito dell'organizzazione aziendale, rilevanti responsabilità gestionali e di coordinamento.

La struttura retributiva dei componenti la Direzione generale (a eccezione di chi riveste anche funzioni di controllo) e dei Responsabili delle Aree di governo (a eccezione del Responsabile della NPE Unit per il quale è stata definita una specifica regolamentazione) si fonda sui principi in precedenza richiamati e sulla seguente disciplina.

La componente fissa, che risulta prevalente, compensa le competenze e le responsabilità connesse al ruolo ricoperto, privilegiando le capacità professionali e le esperienze, oltre all'impegno profuso. La struttura della parte fissa della retribuzione si compone di una parte "tabellare", prevista dalle disposizioni contrattuali, da riconoscimenti economici individuali (Ad Personam) e da specifiche indennità di funzione

manageriale correlate all'attività svolta, che vengono riconosciuti con cadenza mensile. La parte "tabellare" segue le dinamiche di incremento previste dalla contrattazione nazionale. La componente "Ad Personam" può essere incrementata solo previa deliberazione del Consiglio di amministrazione, su proposta del Comitato remunerazione, mediante l'attribuzione di nuovi riconoscimenti economici individuali.

La parte variabile della retribuzione non può superare il 35% della retribuzione fissa. Essa si compone di una parte legata a elementi qualitativi e di funzione e una parte legata a obiettivi economico finanziari.

Gli elementi qualitativi e di funzione presi a riferimento, in un'ottica temporale di medio lungo periodo, sono:

- le capacità manageriali e di visione strategica dimostrate;
- la continuità nel ruolo ricoperto;
- l'etica nel lavoro e negli affari;
- le capacità di interpretare e di dare attuazione alle politiche e ai valori aziendali.

Gli obiettivi economico finanziari sono costituiti da:

- un indicatore di redditività corretto per il rischio a livello aziendale: Return on Risk Adjusted Capital (Rorac), individuato in coerenza con il piano di sviluppo.

I criteri e i parametri per l'attribuzione della retribuzione variabile legata ai sopra indicati obiettivi vengono stabiliti annualmente dal Consiglio di amministrazione, su proposta del Comitato remunerazione.

L'importo della retribuzione variabile da erogare ai singoli viene deliberata dal Consiglio di amministrazione, su proposta del Comitato remunerazione, previa verifica del raggiungimento totale o parziale degli obiettivi indicati, sulla base della parametrizzazione stabilita.

L'erogazione della retribuzione variabile è subordinata al rispetto di soglie di accesso individuate in coerenza con i parametri minimi fissati annualmente dall'Autorità di vigilanza e recepiti nel Risk Appetite Framework.

In particolare, vengono presi a riferimento:

- indicatori di sostenibilità a livello consolidato: Common Equity Tier 1 (CET1);
- indicatori di liquidità a livello consolidato (LCR).

La remunerazione variabile determinata in applicazione delle predette regole - qualora superi la soglia di rilevanza prevista dalla normativa di Vigilanza di 50.000 euro e rappresenti più di un terzo della remunerazione totale annua - è soggetta, tenuto conto dei limiti posti all'entità delle remunerazioni variabili, alle seguenti norme relative al differimento e al pagamento con strumenti finanziari che si ritengono idonee ad assicurare il rispetto degli obiettivi aziendali di lungo periodo:

- una quota up-front, pari al 60% del totale, è attribuita entro il mese di giugno dell'anno successivo;
- cinque quote annue, complessivamente pari al 40%

del totale, ciascuna di importo uguale, sono differite in un periodo quinquennale a partire dall'anno successivo a quello di attribuzione della quota up-front;

- il riconoscimento del 50% della quota up-front e del 55% della quota differita avviene attraverso l'assegnazione di azioni Banca Popolare di Sondrio scpa. Tali azioni sono soggette a un periodo di retention di 1 anno.

Nel caso in cui l'importo della remunerazione variabile risultasse particolarmente elevato - essendo superiore al 25% della remunerazione complessiva degli high earners italiani - la quota up-front sarà pari al 40% del totale.

L'erogazione delle quote differite della remunerazione è soggetta a regole di malus che portano all'azzeramento della quota in caso di mancato raggiungimento delle soglie di accesso previste per l'esercizio precedente l'anno di erogazione di ciascuna quota differita e in caso di irrogazione di provvedimenti disciplinari.

E' inoltre prevista l'applicazione di clausole malus sui premi da corrispondere e di claw back sui premi corrisposti per le fattispecie previste dalla normativa di Vigilanza.

Le clausole di claw back hanno una durata di 5 anni a decorrere dal pagamento della singola quota di retribuzione variabile (sia up-front, sia differita).

Nel caso di cessazione del rapporto di lavoro, per cause diverse dalla quiescenza e dalla morte, sia la

parte up-front e sia quella differita non sono corrisposte.

Non sono previsti benefici pensionistici discrezionali, né compensi pattuiti in caso di conclusione anticipata del rapporto di lavoro.

Direttore generale di Factorit spa

Al Direttore generale di Factorit spa si applica la medesima disciplina prevista per la Direzione generale e Aree di governo della Capogruppo, comprese le regole di differimento e pagamento con strumenti finanziari qualora la remunerazione variabile superi la soglia di rilevanza prevista dalla normativa di Vigilanza di 50.000 euro e rappresenti più di un terzo della remunerazione totale annua.

I criteri e i parametri per l'attribuzione della retribuzione variabile vengono stabiliti annualmente dal Consiglio di amministrazione della controllata.

L'importo della retribuzione variabile da erogare viene deliberata dal Consiglio di amministrazione della controllata, previa verifica del raggiungimento totale o parziale degli obiettivi indicati, sulla base della parametrizzazione stabilita.

Direzione generale della Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA

Per la retribuzione dei membri della Direzione generale della controllata elvetica si applicano i principi sopra indicati per la remunerazione della Direzione

generale e Aree di governo della Capogruppo, seppure con le caratteristiche, le particolarità tecniche e di composizione strutturale tipiche del mercato bancario svizzero.

La quota variabile della retribuzione dei membri della Direzione generale non può superare il 50% della retribuzione fissa. Tale parametro, diverso da quelli sopra richiamati, risulta conforme alle prassi remunerative applicate nel mercato bancario elvetico e, in particolare, in quello ticinese.

Il sistema retributivo, nel suo complesso, risulta in linea con i principi in tema di sistemi di remunerazione emanati dalla FINMA, l'Autorità Federale di Vigilanza sui Mercati Finanziari. Lo stesso è strutturato in maniera semplice, trasparente e orientato al lungo periodo.

I criteri e i parametri per l'attribuzione della retribuzione variabile vengono stabiliti annualmente dal Consiglio di amministrazione della controllata.

L'importo della retribuzione variabile da erogare ai singoli viene deliberato dal Consiglio di amministrazione della controllata, previa verifica del raggiungimento totale o parziale degli obiettivi indicati, sulla base della parametrizzazione stabilita.

Responsabile della NPE Unit della Capogruppo

Al Responsabile della NPE Unit della Capogruppo si applica la medesima disciplina prevista per la Direzione generale e Aree di governo della Capogruppo, comprese le regole di differimento e pagamento con

strumenti finanziari qualora la remunerazione variabile superi la soglia di rilevanza prevista dalla normativa di Vigilanza di 50.000 euro e rappresenti più di un terzo della remunerazione totale annua, prendendo però a riferimento, quali obiettivi economico finanziari, il raggiungimento totale o parziale degli obiettivi del piano NPE definiti dal Consiglio di amministrazione.

In particolare:

- la riduzione degli stock di NPL lordi rapportati pure in termini di impatto sul conto economico;
- la regolarizzazione (i.e. ritorni in bonis) di posizioni classificate a scaduto deteriorato e a inadempienza probabile;
- gli incassi ottenuti su posizioni non performing (scaduti deteriorati, inadempienze probabili e sofferenze);
- le posizioni NPL rinegoziate e/o rimodulate (i.e. forbearance).

I criteri e i parametri per l'attribuzione della retribuzione variabile legata ai sopra indicati obiettivi vengono stabiliti annualmente dal Consiglio di amministrazione, su proposta del Comitato remunerazione. Nella determinazione di tali criteri e parametri, la componente qualitativa della retribuzione variabile dovrà essere correlata alla parte quantitativa e dipendente dalla stessa.

Altro personale più rilevante non appartenente alle funzioni di controllo della Capogruppo e delle controllate

Agli altri soggetti appartenenti al personale più

rilevante, diversi dai responsabili delle funzioni di controllo, si applica la medesima disciplina prevista per la Direzione generale e Aree di governo della Capogruppo.

Responsabili delle funzioni di controllo della Capogruppo

Per i responsabili delle Funzioni di controllo la remunerazione applicata risulta adeguata alla responsabilità e all'impegno connessi al ruolo ricoperto, mentre, nel rispetto della normativa di vigilanza, non sono previsti incentivi legati a risultati economici.

La retribuzione fissa ha la stessa struttura richiamata per la Direzione generale della Capogruppo, mentre per la componente variabile si applicano - nel limite del 30% della sua incidenza sulla remunerazione fissa - esclusivamente le regole legate al conseguimento di obiettivi qualitativi individuali e di funzione.

In particolare, la valutazione, effettuata in un'ottica temporale di medio lungo periodo, si focalizza:

- sul grado di responsabilità e di continuità nel ruolo ricoperto;
- sulla qualità della prestazione;
- sulla capacità di valorizzare le risorse e l'attitudine al lavoro di squadra;
- sull'etica nella funzione;
- sulla capacità di dare attuazione alle politiche e ai valori aziendali.

I criteri e i parametri per l'attribuzione della retribuzione variabile legata ai sopra indicati obiettivi vengono stabiliti annualmente dal Consiglio di amministrazione, su proposta del Comitato remunerazione.

L'importo della retribuzione variabile da erogare ai singoli viene deliberata dal Consiglio di amministrazione, su proposta del Comitato remunerazione, previa verifica del raggiungimento totale o parziale degli obiettivi indicati, sulla base della parametrizzazione stabilita.

La remunerazione variabile determinata in applicazione delle predette regole - qualora superi la soglia di rilevanza prevista dalla normativa di Vigilanza di 50.000 euro e rappresenti più di un terzo della remunerazione totale annua - è soggetta, tenuto conto dei limiti posti all'entità delle remunerazioni variabili, alle norme relative al differimento e al pagamento con strumenti finanziari volte ad assicurare il rispetto degli obiettivi aziendali di lungo periodo previste per i membri della Direzione generale. Parimenti si applicano le clausole malus e di claw back.

Responsabili delle funzioni di controllo delle società controllate

Ai responsabili delle funzioni di controllo delle società controllate si applica la medesima disciplina prevista per i responsabili delle funzioni di controllo

della Capogruppo.

I criteri e i parametri per l'attribuzione della retribuzione variabile legata agli obiettivi già richiamati, vengono stabiliti annualmente dal Consiglio di amministrazione.

L'importo della retribuzione variabile da erogare ai singoli viene deliberata dal Consiglio di amministrazione, previa verifica del raggiungimento totale o parziale degli obiettivi indicati, sulla base della parametrizzazione stabilita.

REMUNERAZIONE DEL PERSONALE NON "PIU' RILEVANTE"

Il Collegio sindacale

L'assemblea determina l'emolumento annuale, valevole per l'intero periodo di durata della carica, dei componenti il Collegio sindacale. Determina inoltre l'importo delle medaglie di presenza e il rimborso delle spese sostenute per l'espletamento del mandato.

Non sono previsti compensi basati su strumenti finanziari e bonus collegati ai risultati economici.

Si intende confermare tali criteri anche per il futuro.

Dirigenti non appartenenti al personale più rilevante

All'interno della struttura aziendale, la figura professionale del dirigente ha assunto sempre più un ruolo di primaria importanza, dovendo rispondere alle crescenti necessità di specializzazione operativa e

coordinamento organizzativo.

I dirigenti presidiano le aree strategiche e attuano la filosofia aziendale con spirito imprenditoriale. Sono responsabili della qualità e del controllo dei processi operativi e, attraverso il coinvolgimento del proprio personale, devono qualificare le loro prestazioni e mirare all'efficienza e all'efficacia, controllando e contenendo i rischi effettivi e potenziali nel comune intento di creare valore.

Al personale dirigente vengono applicati gli stessi principi in precedenza riportati.

La retribuzione fissa, che risulta l'entità di maggior rilievo, segue la medesima struttura richiamata per la Direzione generale e Aree di governo della Capogruppo.

La struttura retributiva variabile non può superare il 35% della retribuzione fissa. Essa si compone di una parte legata a elementi qualitativi e di funzione e una parte legata a obiettivi economico finanziari.

Gli elementi qualitativi e di funzione presi a riferimento, in un'ottica temporale di medio lungo periodo, sono:

- le capacità manageriali e di visione strategica dimostrate;
- la continuità nel ruolo ricoperto;
- l'etica nel lavoro e negli affari;
- le capacità di interpretare e di dare attuazione alle politiche e ai valori aziendali.

Gli obiettivi economico finanziari sono costituiti da:

- un indicatore di redditività corretto per il rischio a livello aziendale: Return on Risk Adjusted Capital (Rorac), individuato in coerenza

con il piano di sviluppo.

I criteri e i parametri per l'attribuzione della retribuzione variabile legata al sopra indicato obiettivo vengono stabiliti annualmente dal Consiglio di amministrazione, su proposta del Direttore generale. L'importo della retribuzione variabile da erogare ai singoli viene definita dal Direttore generale, previa verifica del raggiungimento totale o parziale degli obiettivi indicati, sulla base della parametrizzazione stabilita.

L'erogazione della retribuzione variabile è subordinata al rispetto di soglie di accesso individuate in coerenza con i parametri minimi fissati annualmente dall'Autorità di vigilanza e recepiti nel Risk Appetite Framework.

In particolare, vengono presi a riferimento:

- indicatori di sostenibilità a livello consolidato: Common Equity Tier 1 (CET1);
- indicatori di liquidità a livello consolidato (LCR).

L'erogazione avviene entro il mese di giugno dell'anno successivo a quello di competenza, senza applicazione di differimento ulteriore e senza il ricorso a strumenti finanziari. Si applicano le clausole malus e di claw back.

Personale gerarchicamente dipendente dalla NPE Unit della Capogruppo

La Capogruppo è impegnata in una importante attività di derisking agendo, da un lato, sulla cessione dei

crediti deteriorati, dall'altro, sul rafforzamento di un'unità interna dedicata, cosiddetta NPE Unit, volta ad accelerare la riduzione degli stock di crediti deteriorati, riducendo al contempo il passaggio di stato da crediti in bonis a non performing exposures.

La Capogruppo si avvale di una struttura adeguata con riferimento alla quantità degli addetti, al loro livello di competenze e alla definizione delle deleghe operative, in coerenza con le previsioni del piano strategico NPE.

L'assegnazione di specifiche responsabilità e obiettivi all'Area di governo NPE richiede, nell'ambito della remunerazione, di riconoscere agli addetti l'impegno profuso ai vari livelli per il conseguimento degli importanti obiettivi prefissati dal Consiglio di amministrazione.

Per raggiungere tali obiettivi la Capogruppo ha deciso di attivare specifici meccanismi di remunerazione dedicati alle risorse coinvolte nelle azioni di riduzione degli NPE, così da stimolare le stesse ad attivarsi sempre più efficacemente per il buon esito delle azioni di riduzione degli NPE.

Al personale gerarchicamente dipendente dalla NPE Unit vengono applicati gli stessi principi in precedenza riportati.

La retribuzione fissa risulta l'entità di maggior rilievo. La struttura retributiva variabile non può superare il 35% della retribuzione fissa. Essa si compone di una parte legata a elementi qualitativi e di funzione e una parte legata a obiettivi economico finanziari.

Gli elementi qualitativi e di funzione presi a riferimento, in un'ottica temporale di medio lungo periodo, sono:

- le capacità dimostrate e il contributo apportato nell'efficientamento dei processi e nell'industrializzazione delle attività;
- la continuità nel ruolo ricoperto;
- l'etica nel lavoro e negli affari;
- le capacità di interpretare e di dare attuazione alle politiche e ai valori aziendali.

Gli obiettivi economico finanziari sono costituiti da indicatori atti a determinare:

- la riduzione degli stock di NPL lordi rapportati pure in termini di impatto sul conto economico;
- la regolarizzazione (i.e. ritorni in bonis) di posizioni classificate a scaduto deteriorato e a inadempienza probabile;
- gli incassi ottenuti su posizioni non performing (scaduti deteriorati, inadempienze probabili e sofferenze);
- le posizioni NPL rinegoziate e/o rimodulate (i.e. forbearance).

I criteri e i parametri per l'attribuzione della retribuzione variabile legata ai sopra indicati obiettivi vengono stabiliti annualmente dal Consiglio di amministrazione, su proposta del Direttore generale. Nella determinazione di tali criteri e parametri, la componente qualitativa della retribuzione variabile dovrà essere correlata alla parte quantitativa e

dipendente dalla stessa.

L'importo della retribuzione variabile da erogare ai singoli viene definita dal Direttore generale, sentito il Responsabile della NPE Unit, previa verifica del raggiungimento totale o parziale degli obiettivi indicati, sulla base della parametrizzazione stabilita. L'erogazione della retribuzione variabile è subordinata al rispetto di soglie di accesso individuate in coerenza con i parametri minimi fissati annualmente dall'Autorità di vigilanza e recepiti nel Risk Appetite Framework.

In particolare, vengono presi a riferimento:

- indicatori di sostenibilità a livello consolidato: Common Equity Tier 1 (CET1);
- indicatori di liquidità a livello consolidato (LCR).

L'erogazione avviene entro il mese di giugno dell'anno successivo a quello di competenza, senza applicazione di differimento ulteriore e senza il ricorso a strumenti finanziari. Si applicano le clausole malus e di claw back.

QUADRI DIRETTIVI E AREE PROFESSIONALI

Per gli appartenenti alla categoria dei quadri direttivi e delle aree professionali, la componente fissa della retribuzione costituisce in via generale l'entità remunerativa prevalente, completata dalla parte variabile.

La struttura retributiva, nel pieno rispetto delle

disposizioni contrattuali, si sviluppa all'interno delle dinamiche degli inquadramenti del personale (avanzamento dei livelli retributivi) e mediante riconoscimenti economici (Ad Personam) e/o l'attribuzione di specifiche indennità di ruolo correlate all'attività svolta.

La parte variabile della retribuzione, costituita dal premio di produzione aziendale e da erogazioni una tantum determinate dal sistema motivazionale, non può superare il limite individuale del 35% della retribuzione fissa.

Premio di produzione aziendale

Il premio aziendale è disciplinato dalla normativa contrattuale di settore, che rimanda alla trattativa di 2° livello la definizione delle condizioni e dei criteri di erogazione, in stretta correlazione ai risultati aziendali conseguiti.

Le disposizioni contrattuali prevedono, come obiettivo finale, il riconoscimento di "incrementi della produttività del lavoro, della qualità ed altri elementi di competitività (...) tenendo anche conto degli apporti professionali".

Le disposizioni aziendali, stilate d'intesa con le parti sindacali, stabiliscono una specifica regolamentazione delle formule di calcolo, dei parametri da utilizzare e delle condizioni per l'erogazione del premio.

Gli importi vengono poi riparametrati in maniera oggettiva.

Il Sistema motivazionale

Il sistema motivazionale prevede il riconoscimento di importi una tantum correlati a una serie di fattori che attengono alla capacità dei singoli di interpretare al meglio il ruolo loro assegnato, dando attuazione alle politiche finalizzate al conseguimento degli obiettivi strategici definiti, con senso di appartenenza e condivisione dei principi e valori aziendali e di gruppo.

Ai fini dell'attribuzione vengono considerati elementi riferiti alla prestazione professionale, correlati ai risultati qualitativi ottenuti nell'ambito dello specifico ruolo ricoperto e della struttura operativa di riferimento. Rivestono rilevanza: la qualità della prestazione; la deontologia professionale; la capacità di formare e valorizzare le risorse e l'attitudine al lavoro di squadra e a trasferire i valori aziendali.

Nel suo complesso, il sistema motivazionale consente, in una visione di gestione delle risorse, di armonizzare la crescita professionale del dipendente con il riconoscimento di un risultato di medio-lungo periodo.

Nell'ambito di una procedura ben definita, che coinvolge diverse strutture aziendali, coordinate e indirizzate in un'ottica di sintesi e rispetto di equità retributiva dal Servizio personale e modelli organizzativi, vengono delineati i parametri interni di riferimento che guidano nella valutazione della

gratificazione economica.

Il riconoscimento si riferisce, in via prevalente, a un arco temporale stabilito inerente all'anno precedente l'erogazione, ma armonizzato con una valutazione di continuità temporale di più ampio periodo.

Il sistema motivazionale adottato si discosta dai tradizionali sistemi incentivanti previsti anche dalla contrattazione collettiva di settore. Esso evidenzia una componente non oggettivabile e comunicabile a priori, seppur legata a valutazioni di sostanza. Compete ai superiori nel processo di "interazione" con i propri collaboratori rappresentare chiaramente gli elementi che identificano le qualità richieste.

Nella complessità e particolarità del sistema, sono ben valutati i legami con la continuità temporale nello sviluppo degli obiettivi strategici aziendali e del gruppo e l'adeguatezza alla gestione prudenziale del rischio, nell'ambito del settore di competenza (finanza, credito, credito anomalo, commerciale, attività di supporto ecc.).

L'importo complessivo da erogare viene stabilito dal Consiglio di amministrazione, su proposta del Direttore generale. E' demandata al Direttore generale la definizione degli importi singoli e il loro riconoscimento al raggiungimento e al mantenimento di tali obiettivi qualitativi, nel rispetto dei limiti individuali indicati.

Consulenti finanziari e Agenti in attività finanziaria

La composizione retributiva indicata viene adottata

anche per i consulenti finanziari che operano in qualità di lavoratori dipendenti.

Per una società del Gruppo bancario, vi è l'opportunità di utilizzare soggetti non dipendenti quali Agenti in attività finanziaria per la promozione e la conclusione di contratti relativi alla concessione di finanziamenti. Per tali soggetti verrà prevista una componente retributiva esclusivamente "ricorrente", mediante la pattuizione e l'erogazione di importi fissi e/o provvigioni legate alla conclusione dei contratti. Non verranno erogate somme "non ricorrenti" di valenza incentivante.

Il personale della controllata elvetica

Per quanto concerne i dipendenti della Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, va doverosamente sottolineato che le profonde e sostanziali diversità esistenti fra l'ordinamento giuridico italiano e quello elvetico in tema di rapporti di lavoro e di strutture e prassi retributive rendono problematica l'automatica estensione alla controllata elvetica delle regole attuative previste per gli altri dipendenti del Gruppo. Le particolarità del mercato finanziario svizzero, correlato a una diversa classificazione del personale, determinano infatti una differente composizione della struttura retributiva.

I principi sottesi alle prassi remunerative applicate sono peraltro gli stessi delineati della Capogruppo. Inoltre, il sistema retributivo risulta in linea con la disciplina emanata dalla FINMA, l'Autorità Federale di

Vigilanza sui Mercati Finanziari. Lo stesso è strutturato in maniera semplice, trasparente e orientato al lungo periodo e garantisce la continuità nello sviluppo aziendale correlata a un'attenta valutazione dei rischi.

BANCA POPOLARE DI SONDRIO

Informativa al pubblico
prevista dalla normativa di vigilanza in tema di
Politiche e prassi di remunerazione e
incentivazione

marzo 2022

Premessa

Il presente documento è redatto in attuazione delle vigenti disposizioni di Vigilanza per le banche in tema di Politiche e prassi di remunerazione e incentivazione - 37° aggiornamento del 24 novembre 2021 -, che, fra l'altro, stabiliscono obblighi informativi in merito alla politica e alle prassi di remunerazione per il personale le cui attività professionali hanno un impatto rilevante sul profilo di rischio della banca da soddisfare tramite pubblicazione sul sito internet aziendale.

Le medesime informazioni devono essere fornite annualmente all'Assemblea.

Di seguito vengono pertanto indicate le informazioni previste dall'art. 450 del CRR in base alle specifiche tecniche previste dal Regolamento di esecuzione (Ue) 2021/637 della Commissione, del 15 marzo 2021

- a) Informazioni relative al processo decisionale seguito per definire la politica di remunerazione, nonché numero di riunioni tenute dal principale organo preposto alla vigilanza sulle remunerazioni durante l'esercizio, comprese, se del caso, informazioni sulla composizione e sul mandato del Comitato per le remunerazioni, il consulente esterno dei cui servizi ci si è avvalsi per definire la politica di remunerazione e il ruolo delle parti interessate.**

Nel processo di determinazione delle Politiche retributive il Direttore generale assicura la predisposizione delle Politiche.

Nel processo di determinazione delle Politiche danno il loro apporto numerose funzioni aziendali, coordinate dal Servizio segreteria e affari generali. Dette funzioni aziendali sono: il Servizio personale e modelli organizzativi, Servizi area CFO tra cui il Servizio pianificazione investor relations e controlli direzionali, il Servizio Revisione interna, i Servizi area CRO tra cui il Servizio controllo rischi, il Servizio Legale e la Funzione di conformità.

Il documento così elaborato è sottoposto alla valutazione del Comitato remunerazione. Le Politiche retributive, una volta deliberate dal Consiglio di amministrazione, sono quindi presentate all'approvazione dell'Assemblea dei soci.

Le Politiche retributive del Gruppo Bancario Banca Popolare di Sondrio sono adottate dalle società del Gruppo.

Il Consiglio di amministrazione ha provveduto alla nomina al proprio interno del Comitato remunerazione. Tale organo nel corso del 2021 si è riunito 4 volte.

Il Comitato remunerazione, disciplinato da un apposito Regolamento approvato dal Consiglio di amministrazione, è composto da tre amministratori non esecutivi, la maggioranza dei quali indipendenti. Il Comitato nomina al proprio interno il Presidente, al quale spetta convocare le riunioni con avviso da inviare ai membri del Comitato con l'indicazione delle materie da trattare.

Le principali funzioni svolte dal Comitato sono le seguenti:

- assicura il coinvolgimento delle funzioni aziendali competenti nel processo di elaborazione e controllo delle politiche e prassi di remunerazione;
- ha compiti di proposta in materia di compenso aggiuntivo dei Consiglieri investiti di particolari cariche previste dallo Statuto;
- ha compiti consultivi in relazione ai regolamenti attuativi del sistema di remunerazione aziendale;
- ha funzioni consultive in tema di identificazione del personale più rilevante, valutando anche gli esiti di questo processo, e ha compiti consultivi in materia di determinazione dei criteri per la remunerazione del medesimo;
- si esprime, anche avvalendosi delle informazioni ricevute dalle funzioni aziendali competenti, sul raggiungimento degli obiettivi di performance cui è legata l'erogazione della parte variabile della remunerazione;
- ha compiti di proposta in materia di compensi del personale più rilevante e, inoltre, dei responsabili delle principali linee di business e funzioni aziendali, del personale più elevato delle funzioni di controllo, di coloro che riportano direttamente al Consiglio di amministrazione e al Collegio sindacale;
- vigila direttamente sulla corretta applicazione delle regole relative alla remunerazione dei responsabili delle funzioni di controllo interno, in stretto raccordo con il Collegio sindacale;
- fornisce adeguato riscontro sull'attività svolta al Consiglio di amministrazione e all'Assemblea dei soci;
- adempie alle altre funzioni a esso assegnate nell'ambito delle Politiche retributive;
- cura l'informativa e la documentazione da sottoporre al Consiglio di amministrazione per l'assunzione delle relative decisioni;

- collabora con gli altri Comitati interni al Consiglio di amministrazione.

Per la validità delle riunioni del Comitato remunerazione è necessaria la presenza della maggioranza dei suoi componenti. Le deliberazioni sono assunte con votazione palese e sono prese a maggioranza assoluta di voti.

Delle adunanze e delle deliberazioni assunte viene redatto apposito verbale che, iscritto nel relativo libro, deve essere firmato dai partecipanti.

Si precisa che per la definizione delle Politiche di remunerazione non ci si è avvalsi di consulenti esterni.

Particolare attenzione è dedicata all'individuazione e/o esclusione dei soggetti la cui attività professionale ha un impatto rilevante sul profilo di rischio del Gruppo. Tale attività è svolta dalle singole società componenti il Gruppo e, quindi, dalla Capogruppo, con specifico riferimento alle disposizioni di Vigilanza e al Regolamento delegato (UE) n. 923/2021 del 25 marzo 2021.

Per l'anno 2021 in attuazione delle disposizioni previste da Regolamento delegato (UE) n. 604/2014 del 4 marzo 2014, erano stati individuati come personale più rilevante sul profilo di rischio del Gruppo i seguenti soggetti:

- Amministratori della Capogruppo, di Factorit spa, di Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA e di Banca della Nuova Terra spa;
- Direttore generale della Capogruppo;
- Vice Direttori generali e dirigenti con poteri di firma equiparati della Capogruppo;
- Direttore generale di Factorit Spa e CLO della Capogruppo;
- CFO della Capogruppo;
- Direzione generale della Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA;
- Responsabile del Servizio crediti della Capogruppo;
- Responsabile del Servizio finanza della Capogruppo;
- Responsabile del Servizio legale della Capogruppo;
- Responsabile del Servizio Commerciale della Capogruppo;

- CRO e Responsabile del Servizio controllo rischi della Capogruppo e di Banca della Nuova Terra;
- Responsabile Servizio pianificazione, investor relations e controlli direzionali della Capogruppo;
- Responsabile NPE unit della Capogruppo;
- Responsabile Servizio Personale della Capogruppo;
- Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili e societari della Capogruppo;
- Responsabile Servizio Revisione interna della Capogruppo, di Banca della Nuova Terra e di Factorit spa;
- Responsabile Funzione di conformità e antiriciclaggio della Capogruppo e Banca della Nuova Terra spa;
- Responsabile del Servizio legale di Factorit spa;
- Responsabile Servizio Risk Management di Factorit spa;
- Responsabile del Servizio commerciale di Factorit spa;
- Responsabile Controllo rischi della Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA;
- Responsabile Revisione interna della Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA;
- Responsabile Legale e Compliance Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA;
- Responsabile della filiale di Monaco della Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA.

Le Politiche retributive presentate all'approvazione dell'Assemblea dell'11 maggio 2021 non contemplano variazioni di rilievo rispetto a quelle relative al precedente esercizio, approvate a larghissima maggioranza e senza che siano state esplicitate valutazioni da parte dei soci dissenzienti. La modifica principale attiene all'introduzione di un generale principio di correlazione tra la retribuzione variabile quantitativa e quella qualitativa per il Responsabile e il personale funzionalmente dipendente della NPE Unit.

b) Informazioni sul collegamento tra remunerazione e performance.

In linea con la consolidata impostazione prudenziale della gestione della banca, la remunerazione per i consiglieri di amministrazione è esclusivamente di natura fissa. Ciò vale anche per i componenti del Collegio sindacale.

La struttura retributiva delle altre categorie di personale le cui attività professionali hanno un impatto rilevante sul profilo di rischio della banca è articolata in una componente fissa e in una componente variabile.

La componente fissa, che risulta prevalente, remunera le competenze e le responsabilità connesse al ruolo ricoperto, privilegiando le capacità professionali e le esperienze, oltre all'impegno profuso.

La componente variabile è finalizzata a gratificare una prestazione professionale di rilievo, al di sopra dei livelli medi attesi e qualificante per l'ottenimento di risultati aziendali duraturi e di prestigio.

Con le eccezioni specificate alla successiva lettera d), la remunerazione variabile per l'anno 2021 non può superare il 35% della retribuzione fissa.

Nel concreto, la retribuzione variabile si compone di una parte legata al conseguimento di obiettivi qualitativi individuali e di una parte collegata al raggiungimento di specifici obiettivi aziendali.

La componente variabile basata su obiettivi qualitativi è armonizzata, nella fase di determinazione, con una valutazione di continuità temporale di medio lungo periodo. Detti obiettivi sono specificati al successivo punto c).

La componente variabile basata su obiettivi quantitativi è legata a un indicatore di redditività corretto per il rischio e, per specifiche figure, al grado di raggiungimento dei parametri indicati nel piano aziendale relativo agli NPL. Sono inoltre definite soglie di accesso cui è subordinata l'erogazione della retribuzione variabile. Ciò trova esplicitazione al successivo punto c).

Quanto sopra vale solo in parte per i Responsabili delle funzioni di controllo. Per queste figure la remunerazione applicata risulta adeguata alla responsabilità e all'impegno connessi al ruolo ricoperto, mentre, nel rispetto della normativa di vigilanza, non sono previsti incentivi legati a risultati economici. Inoltre, la retribuzione variabile non può superare il 30% della retribuzione fissa percepita.

La retribuzione fissa, che risulta l'entità prevalente, ha la stessa struttura sopra richiamata, mentre la componente variabile compete esclusivamente al raggiungimento e al mantenimento di

obiettivi qualitativi individuali specificati al successivo punto c).

c) Le caratteristiche di maggior rilievo del sistema di remunerazione, tra cui le informazioni sui criteri utilizzati per la valutazione delle performance e l'aggiustamento per il rischio, le politiche di differimento e i criteri di attribuzione.

Le Politiche retributive sono il frutto della storia della banca e del suo Gruppo e nel formalizzarle, secondo le indicazioni di vigilanza si è tenuto adeguatamente conto delle caratteristiche istituzionali, delle dimensioni degli attivi e della complessità dell'attività svolta.

Nel corso del tempo, le Politiche retributive si sono evolute, riflettendo e supportando la generale espansione aziendale. Quest'ultima ha fra l'altro progressivamente evidenziato l'esigenza di disporre di risorse professionali sempre più qualificate, a livello centrale e periferico, in riferimento sia ai nuovi ambiti operativi cui è stata estesa l'azione e sia all'aumento del livello di competizione nel sistema bancario.

La remunerazione costituisce infatti uno degli strumenti fondamentali per poter attrarre e mantenere risorse umane dotate delle professionalità necessarie ad assicurare il positivo sviluppo e la capacità competitiva sul mercato di riferimento.

L'obiettivo è quello di pervenire a sistemi di remunerazione in linea con i valori, le strategie e gli obiettivi aziendali di lungo periodo, tali da evitare incentivi con effetti distorsivi, che possano indurre a violazioni normative o a un'eccessiva assunzione di rischi.

Nel tenere in giusto conto le logiche generali di mercato, vengono tenuti fermi nella gestione delle risorse alcuni principi di fondo: l'equilibrio generale, la meritocrazia, la volontà di impostare rapporti duraturi nel tempo.

Di seguito sono descritte in sintesi le caratteristiche di maggior rilievo del sistema di remunerazione, nell'ambito del quale è assicurato un corretto bilanciamento fra le componenti fisse e quelle variabili della remunerazione.

In premessa va detto che l'individuazione e/o l'esclusione del personale più rilevante - risultato di un processo formalizzato e disciplinato da un apposito Regolamento - per il 2021 è avvenuto secondo le specifiche tecniche e i criteri dettati dal Regolamento delegato (UE) n. 604/2014 del 4 marzo 2014.

In tema di politiche retributive opera il principio generale secondo cui le componenti variabili della remunerazione devono essere compatibili con i livelli di capitale e liquidità previsti dalla normativa e devono essere sostenibili rispetto alla

situazione finanziaria, senza limitare la capacità di mantenere o raggiungere un livello di capitalizzazione adeguato ai rischi assunti. Esigenze di rafforzamento patrimoniale conducono a una contrazione della remunerazione variabile.

Come già detto al precedente punto b) in linea con la consolidata prudenza gestionale della nostra istituzione, non sono previste per i consiglieri forme di retribuzione incentivante basate su strumenti finanziari o collegate alle performance aziendali. Parimenti, per i componenti del Collegio sindacale non vi sono compensi basati su strumenti finanziari o bonus collegati a risultati economici.

Per gli altri soggetti appartenenti al personale più rilevante, la struttura retributiva si articola in una componente fissa e in una componente variabile.

La componente fissa, che risulta prevalente, remunera le competenze e le responsabilità connesse al ruolo ricoperto, privilegiando le capacità professionali e le esperienze, oltre all'impegno profuso.

La componente variabile è finalizzata a gratificare una prestazione professionale di rilievo e qualificante per l'ottenimento di risultati aziendali duraturi e di prestigio.

E' stabilito a livello generale di contenere la retribuzione variabile per l'esercizio 2021 entro un valore massimo individuale del 35% della retribuzione fissa percepita.

La retribuzione variabile si compone di una parte legata al conseguimento di obiettivi qualitativi individuali e di una parte collegata al raggiungimento di specifici obiettivi aziendali.

La parte qualitativa della remunerazione variabile è parametrata a indicatori che evidenziano appunto la qualità della prestazione fornita individualmente.

Gli obiettivi qualitativi presi a riferimento, in un'ottica temporale di medio lungo periodo, sono:

- le capacità manageriali e di visione strategica dimostrate;
- la continuità nel ruolo ricoperto;
- l'etica nel lavoro e negli affari;
- le capacità di interpretare e di dare attuazione alle politiche e ai valori aziendali.

Tali obiettivi qualitativi rilevano, in accordo con i valori e i principi statutari, in una gestione integrata e consapevole anche dei rischi climatico-ambientali, sociali e di governance cui è esposto il Gruppo.

Gli obiettivi quantitativi individuati sono costituiti da:

- un indicatore di redditività corretto per il rischio a livello aziendale: Return on Risk Adjusted Capital (Rorac), individuato in coerenza con il piano di sviluppo.

I parametri per l'attribuzione della retribuzione variabile legata ai sopra indicati obiettivi vengono stabiliti annualmente dal

Consiglio di amministrazione, su proposta del Comitato remunerazione. L'importo della retribuzione variabile da erogare ai singoli viene deliberata previa verifica del raggiungimento totale o parziale degli obiettivi indicati, sulla base della parametrizzazione stabilita.

Inoltre, l'erogazione della retribuzione variabile è subordinata al rispetto di soglie di accesso individuate in coerenza con i parametri minimi fissati annualmente dall'Autorità di vigilanza e recepiti nel Risk Appetite Framework.

In particolare, vengono presi a riferimento:

- indicatori di sostenibilità a livello consolidato: Common Equity Tier 1 (CET1);
- indicatori di liquidità a livello consolidato (LCR).

La remunerazione variabile - qualora superi la soglia di rilevanza determinata dal Consiglio di amministrazione in relazione sia all'entità dell'importo e sia alla sua incidenza sulla retribuzione fissa - è soggetta alle seguenti norme relative al differimento e al pagamento con strumenti finanziari, così da assicurare il rispetto degli obiettivi aziendali di lungo periodo:

- una quota up-front, pari al 60% del totale, è attribuita entro il mese di giugno dell'anno successivo;
- cinque quote annue, complessivamente pari al 40% del totale, ciascuna di importo uguale, sono differite in un periodo quinquennale a partire dall'anno successivo a quello di attribuzione della quota up-front;
- il riconoscimento del 50% della quota up-front e del 55% della quota differita avviene attraverso l'assegnazione di azioni Banca Popolare di Sondrio scpa. Tali azioni sono soggette a un periodo di retention pari a 1 anno.

Per il Responsabile della NPE Unit e per i dipendenti funzionalmente dipendenti dalla stessa, sono stati presi a riferimento, quali obiettivi economico finanziari, i seguenti indicatori:

- la riduzione degli stock di NPL lordi rapportati pure in termini di impatto sul conto economico;
- la regolarizzazione (i.e. ritorni in bonis) di posizioni classificate a scaduto deteriorato e a inadempienza probabile;
- gli incassi ottenuti su posizioni non performing (scaduti deteriorati, inadempienze probabili e sofferenze);
- le posizioni NPL rinegoziate e/o rimodulate (i.e. forbearance).

I criteri e i parametri per l'attribuzione della retribuzione variabile, correlata ai sopra indicati obiettivi, vengono stabiliti annualmente dal Consiglio di amministrazione, su proposta del Comitato remunerazione. Nella determinazione di tali criteri e parametri, la componente qualitativa della retribuzione variabile dovrà essere messa in relazione alla parte quantitativa e dipendente dalla stessa.

Nell'ambito delle prescrizioni della normativa di Vigilanza, per la determinazione dei periodi di differimento si è tenuto conto della ridotta entità della quota variabile della remunerazione e dell'idoneità dei citati periodi ad assicurare gli interessi di lungo periodo perseguiti.

L'erogazione delle quote differite della remunerazione è soggetta a regole di malus che portano all'azzeramento della quota in caso di mancato raggiungimento delle soglie di accesso previste per l'esercizio precedente l'anno di erogazione di ciascuna quota differita.

E' inoltre prevista l'applicazione di clausole malus sui premi da corrispondere e di claw back sui premi corrisposti per le fattispecie previste dalla normativa di Vigilanza.

Non sono previsti benefici pensionistici discrezionali, né compensi pattuiti in caso di conclusione anticipata del rapporto di lavoro.

d) i rapporti tra le componenti fissa e variabile della remunerazione stabiliti conformemente all'articolo 94, paragrafo 1, lettera g) della direttiva 2013/36/UE.

Per regola generale, per l'esercizio 2021 la remunerazione variabile non può superare il 35% della retribuzione fissa.

Per i Responsabili delle funzioni di controllo la retribuzione variabile non può superare il 30% della retribuzione fissa percepita.

A livello di Gruppo, per i soli membri della Direzione generale della Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, tale limite è fissato al 50%.

e) informazioni sui criteri di valutazione delle performance in virtù dei quali sono concesse opzioni, azioni o altre componenti variabili della remunerazione.

I criteri di valutazione delle performance ai fini dell'attribuzione della quota variabile della remunerazione sono quelli descritti al precedente punto c).

f) i principali parametri e le motivazioni per qualsiasi regime di remunerazione variabile e di ogni altra prestazione non monetaria.

La politica seguita in tema di benefici non monetari è limitata all'uso promiscuo di auto aziendali, al riconoscimento di alloggi a canoni ridotti e al riconoscimento di finanziamenti a tassi agevolati e ha lo scopo di accrescere la soddisfazione delle risorse. Tali benefici sono revocabili in caso di modifica dell'attività lavorativa o del luogo di lavoro.

g) informazioni quantitative aggregate sulle remunerazioni del Gruppo, ripartite per area di business.

Le retribuzioni del personale più rilevante del Gruppo sono riepilogate nella seguente tabella sinottica:

	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j
	Remunerazione dell'organo di amministrazione			Aree di business						
	Organo di amministrazione - funzione di supervisione strategica	Organo di amministrazione - funzione di gestione	Totale organo di amministrazione	Banca d'investimento	Servizi bancari al dettaglio	Gestione del risparmio (asset management)	Funzioni aziendali	Funzioni di controllo interno indipendenti	Tutte le altre	Totale
1	Numero complessivo dei membri del personale più rilevante									
2	24	9	33							60,67
3	Di cui altri membri dell'alta dirigenza									
4				1	2		4,75	7		
5	Remunerazione complessiva del personale più rilevante									
6	1.301.410	2.890.861	4.192.271	135.464	1.695.998	-	2.662.600	1.364.827	-	
7	Di cui remunerazione variabile									
	1.301.410	2.547.596	3.849.006	107.464	1.367.675		2.183.744	1.119.348		
	Di cui remunerazione fissa									

In valori assoluti il totale lordo delle retribuzioni del Gruppo bancario è stato di 180,986 milioni di euro. La parte variabile comunque individuata è stata di 14,670 milioni di euro di cui 7,159 milioni per premi di produzione pattuiti con le rappresentanze sindacali.

I dati complessivi a livello di Gruppo, evidenziano che l'incidenza percentuale della componente variabile sul totale delle retribuzioni erogate al personale dipendente, nel 2021, si è attestata all'8,11%, in leggera crescita rispetto al triennio precedente.

h) Informazioni quantitative aggregate sulle remunerazioni ripartite per alta dirigenza e membri del personale le cui

azioni hanno un impatto significativo sul profilo di rischio dell'ente.

Personale più Rilevante

I compensi del "personale più rilevante", così come identificato nelle politiche retributive 2021, sono riportati nella seguente tabella sinottica:

			a	b	c	d
			Organo di amministrazione - funzione di supervisione strategica	Organo di amministrazione - funzione di gestione	Altri membri dell'alta dirigenza	Altri membri del personale più rilevante
1	Remunerazione fissa	Numero dei membri del personale più rilevante	24	9	12,92	14,75
2		Remunerazione fissa complessiva	1.301.410	2.547.596	2.719.258	2.058.973
3		Di cui in contanti	1.301.410	2.547.596	2.719.258	2.058.973
4						
EU-4a		Di cui azioni o partecipazioni al capitale equivalenti				
5		Di cui strumenti collegati alle azioni o strumenti non monetari equivalenti				
EU-5x		Di cui altri strumenti				
6						
7		Di cui altre forme				
8						
9	Remunerazione variabile	Numero dei membri del personale più rilevante		3	12,92	14,75
10		Remunerazione variabile complessiva		343.265	670.545	410.113
11		Di cui in contanti		185.567	670.545	410.113
12		Di cui differita		54.587		
EU-13a		Di cui azioni o partecipazioni al capitale equivalenti		157.698		
EU-14a		Di cui differita		66.718		
EU-13b		Di cui strumenti collegati alle azioni o strumenti non monetari equivalenti				
EU-14b		Di cui differita				
EU-14x		Di cui altri strumenti				
EU-14y	Di cui differita					
15	Di cui altre forme					
16	Di cui differita					
17	Remunerazione complessiva (2+10)		1.301.410	2.890.861	3.389.803	2.469.086

Per l'esercizio 2021 non è stata riconosciuta alcuna remunerazione variabile garantita.

		a	b	c	d
		Organo di amministrazione - funzione di supervisione strategica	Organo di amministrazione - funzione di gestione	Altri membri dell'alta dirigenza	Altri membri del personale più rilevante
	Premi facenti parte della remunerazione variabile garantita				
1	Premi facenti parte della remunerazione variabile garantita – Numero dei membri del personale più rilevante				
2	Premi facenti parte della remunerazione variabile garantita – Importo complessivo				
3	Di cui premi facenti parte della remunerazione variabile garantita versati nel corso dell'esercizio che non sono presi in considerazione nel limite massimo dei bonus				
	Trattamenti di fine rapporto riconosciuti in periodi precedenti che sono stati versati nel corso dell'esercizio				
4	Trattamenti di fine rapporto riconosciuti in periodi precedenti che sono stati versati nel corso dell'esercizio – Numero dei membri del personale più rilevante				
5	Trattamenti di fine rapporto riconosciuti in periodi precedenti che sono stati versati nel corso dell'esercizio – Importo complessivo				
	Trattamenti di fine rapporto riconosciuti nel corso dell'esercizio				
6	Trattamenti di fine rapporto riconosciuti nel corso dell'esercizio – Numero dei membri del personale più rilevante				
7	Trattamenti di fine rapporto riconosciuti nel corso dell'esercizio – Importo complessivo				
8	Di cui versati nel corso dell'esercizio				
9	Di cui differiti				
10	Di cui trattamenti di fine rapporto versati nel corso dell'esercizio non considerati nel limite massimo dei bonus				
11	Di cui l'importo più elevato riconosciuto a una singola persona				

Nella seguente tabella sinottica sono riportati gli importi delle remunerazioni variabili differite.

	a	b	c	d	e	f	EU-g	EU-h
Remunerazione differita e soggetta a mantenimento	Importo complessivo della remunerazione differita riconosciuta per periodi di prestazione precedenti	Di cui importi che maturano nel corso dell'esercizio	Di cui importi che matureranno negli esercizi successivi	Importo della correzione delle performance, effettuata nell'esercizio, sulla remunerazione differita che sarebbe dovuta maturare nel corso dell'esercizio	Importo della correzione delle performance, effettuata nell'esercizio, sulla remunerazione differita che sarebbe dovuta maturare in successivi anni di prestazione	Importo complessivo delle correzioni effettuate nel corso dell'esercizio dovute a correzioni implicite ex post (ossia variazioni di valore della remunerazione differita dovute alle variazioni dei prezzi degli strumenti)	Importo complessivo della remunerazione differita riconosciuta prima dell'esercizio, effettivamente versato nel corso dell'esercizio	Importo complessivo della remunerazione differita riconosciuta per il precedente periodo di prestazione che è stata maturata ma è soggetta a periodi di mantenimento
1 Organo di amministrazione - funzione di supervisione strategica								
2 In contanti								
3 Azioni o partecipazioni al capitale equivalenti								
4 Strumenti collegati alle azioni o strumenti non monetari equivalenti								
5 Altri strumenti								
6 Altre forme								
7 Organo di amministrazione - funzione di gestione	168.215,33	56.139,73	112.075,60				56.139,73	29.664,09
8 In contanti	76.909,67	26.475,65	50.434,02				26.475,65	
9 Azioni o partecipazioni al capitale equivalenti	91.305,67	29.664,09	61.641,58				29.664,09	29.664,09
10 Strumenti collegati alle azioni o strumenti non monetari equivalenti								
11 Altri strumenti								
12 Altre forme								
13 Altri membri dell'alta dirigenza								
14 In contanti								
15 Azioni o partecipazioni al capitale equivalenti								
16 Strumenti collegati alle azioni o strumenti non monetari equivalenti								
17 Altri strumenti								
18 Altre forme								
19 Altri membri del personale più rilevante								
20 In contanti								
21 Azioni o partecipazioni al capitale equivalenti								
22 Strumenti collegati alle azioni o strumenti non monetari equivalenti								
23 Altri strumenti								
24 Altre forme								
25 Importo totale	168.215,33	56.139,73	112.075,60	-	-	-	56.139,73	29.664,09

i) Numero di persone remunerate con 1 milione di euro o più per esercizio

Solo il Consigliere delegato e Direttore generale della Capogruppo percepisce un compenso superiore al milione di euro.

		a
EUR		Membri del personale più rilevante che hanno una remunerazione elevata ai sensi dell'articolo 450, lettera i), del CRR.
1	Da 1 000 000 a meno di 1 500 000	1

j) Informazioni sulla remunerazione dei membri dell'organo con funzione di supervisione strategica, del direttore generale, dei direttori generali e dei vicedirettori generali.

La retribuzione complessiva è riepilogata nelle seguenti tabelle sinottiche:

Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	TOTALE	Fair value dei compensi equity	Indennità fine carica di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
Venosta Francesco	Presidente	2021	31/12/2021									
Compensi nella società che redige il bilancio				246.400	7.200	*			31.641	285.241		
Compensi da controllate e collegate				16.500						16.500		
Totale				262.900	7.200					301.741		
*Nota: Comitato esecutivo 7.200 euro												
Pedrazzini Mario Alberto	Consigliere delegato	2021	31/12/2022									
Compensi nella società che redige il bilancio				196.400	8.200	*				204.600		
Compensi da controllate e collegate				134.627						134.627		
Totale				331.027	8.200					339.227		
*Nota: Comitato esecutivo 8.200 euro.												
Stoppani Lino	Vicepresidente	2021	31/12/2022									
Compensi nella società che redige il bilancio				155.400	11.700	*				167.100		
Compensi da controllate e collegate				15.120						15.120		
Totale				170.520	11.700					182.220		
*Nota: Comitato esecutivo 11.700 euro.												
Triacca Domenico	Amministratore	2021	31/12/2021									
Compensi nella società che redige il bilancio				71.400	7.600	*				79.000		
Compensi da controllate e collegate				2.240						2.240		
Totale				73.640	7.600					81.240		
*Nota: Comitato esecutivo 7.600 euro.												

Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	TOTALE	Fair value dei compensi equity	Indennità fine carica di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
Biglioli Paolo	Amministratore	2021	31/12/2022	46.000	3.000 *					49.000		
*Nota: Comitato Remunerazione 1.200 euro, Comitato Parti Correlate 1.800 euro.												
Carretta Alessandro	Amministratore	2021	31/12/2023	46.000	2.900 *					48.900		
*Nota: Comitato Controllo e Rischi 2.900 euro.												
Corradini Cecilia	Amministratore	2021	31/12/2022	44.800	3.200 *					48.000		
*Nota: Comitato Nomine 2.800 euro, Comitato Remunerazione 400 euro.												
Credaro Loretta	Amministratore	2021	31/12/2023	46.700	6.200 *					52.900		
*Nota: Comitato esecutivo 6.200 euro.												
Depperu Donatella	Amministratore	2021	31/12/2023	46.400	6.500 *					52.900		
*Nota: Comitato Nomine 3.200 euro, Comitato Remunerazione 400 euro, Comitato Controllo e Rischi 1.400 euro, Comitato Parti Correlate 1.500 euro												
Falck Federico	Amministratore	2021	31/12/2021	45.200	1.800 *					47.000		
*Nota: Comitato Controllo e Rischi 1.800 euro.												
Ferrari Attilio Piero	Amministratore	2021	10/05/2021	16.247	2.500 *					18.747		
*Nota: Comitato Controllo e Rischi 1.000 euro, Comitato Parti Correlate 1.500 euro.												
Frigerio Luca	Amministratore	2021	05/10/2021	18.310	1.200 *					19.510		
*Nota: Comitato Controllo e Rischi 600 euro, Comitato Parti Correlate 600 euro.												
Galbusera Cristina	Amministratore	2021	31/12/2021	44.800	5.400 *					50.200		
*Nota: Comitato esecutivo 5.400 euro.												
Molla Pierluigi	Amministratore	2021	31/12/2023	11.444	400 *					11.844		
*Nota: Comitato Controllo e Rischi 200 euro, Comitato Parti Correlate 200 euro.												
Propersi Adriano	Amministratore	2021	31/12/2023	46.800	3.900 *					50.700		
*Nota: Comitato Controllo e Rischi 2.900 euro, Comitato Parti Correlate 1.000 euro.												
Rainoldi Annalisa	Amministratore	2021	31/12/2022	46.400	8.400 *					54.800		
*Nota: Comitato esecutivo 8.400 euro.												
Rossi Serenella	Amministratore	2021	31/12/2021	45.600	5.200 *					50.800		
*Nota: Comitato Nomine 4.800 euro, Comitato Remunerazione 400 euro.												

Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati		Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	TOTALE	Fair value dei compensi equity	Indennità fine carica di cessazione del rapporto di lavoro
							Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
Forni Piergiuseppe	Presidente collegio sindacale	2021	11/05/2021										
Compensi nella società che redige il bilancio				35.874	3.000	*					38.874		
Compensi da controllate e collegate				10.820							10.820		
Totale				46.694	3.000						49.694		
*Nota: Comitato esecutivo 3.000 euro.													
Rossano Serenella	Presidente collegio sindacale	2021	31/12/2023	67.326	4.000	*					71.326		
*Nota: Comitato esecutivo 4.000 euro.													
Vitali Laura	Sindaco effettivo	2021	31/12/2023	79.800	7.800	*					87.600		
*Nota: Comitato esecutivo 7.800 euro.													
De Buglio Massimo	Sindaco effettivo	2021	31/12/2023	51.049	4.600	*					55.649		
*Nota: Comitato esecutivo 4.600 euro.													
Zoani Luca	Sindaco effettivo	2021	11/05/2021										
Compensi nella società che redige il bilancio				30.251	2.800	*					33.051		
Compensi da controllate e collegate				28.800							28.800		
Totale				59.051	2.800						61.851		
*Nota: Comitato esecutivo 2.800 euro.													
Morelli Daniele	Sindaco supplente	2021											
Compensi nella società che redige il bilancio													
Compensi da controllate e collegate				46.552							46.552		
Totale				46.552							46.552		
Vido Paolo	Sindaco supplente	2021											
Compensi nella società che redige il bilancio													
Compensi da controllate e collegate				22.752							22.752		
Totale				22.752							22.752		

Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	TOTALE	Fair value dei compensi equity	Indennità fine carica di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
Pedranzini Mario Alberto	Direttore generale	2021		944.771		48.000		90.476		1.083.247	52.000	
Ruffini Giovanni	Vice direttore generale vicario	2021										
Compensi nella società che redige il bilancio				271.494		50.000		3.248		324.742		
Compensi da controllate e collegate				77.270						77.270		
Totale				348.764		50.000		3.248		402.012		
Erba Mario	Vice direttore generale	2021		190.502		50.000		3.032		243.534		
Gusmeroli Milo	Vice direttore generale	2021		199.473		48.000		24.113		271.586		
Poletti Cesare	Vice direttore generale	2021		187.873		50.000		22.985		260.858		
Dirigenti con responsabilità strategiche	n. 2,92	2021										
Compensi nella società che redige il bilancio				278.963		64.000		14.656		357.619		
Compensi da controllate e collegate				403.129		30.000		39.086		472.215		
Totale				682.092		94.000		53.742		829.834		

k) Informazioni sull'eventuale applicazione all'ente di una deroga di cui all'art. 94, paragrafo 3, della direttiva 2013/36/UE

La Banca applica al personale più rilevante la deroga prevista dall'art. 94, paragrafo 3, lettera b) della direttiva 2013/36/UE. In particolare, la deroga prevede che al personale più rilevante che percepisce una retribuzione variabile non superiore a 50.000 euro e che non rappresenti più di un terzo della retribuzione annua totale, non vengano applicate le disposizioni inerenti al pagamento con strumenti finanziari (art. 94, paragrafo 1, lettera l) della direttiva 2013/36/UE) e al differimento (art. 94, paragrafo 1, lettera m) della direttiva 2013/36/UE). Di seguito si riportano i dati relativi al personale più rilevante della Banca che percepisce una retribuzione variabile e a cui si attua la deroga:

NUMERO (FTE)	RETRIBUZIONE TOTALE	RETRIBUZIONE FISSA	RETRIBUZIONE VARIABILE
28,67	6.411.847,10	5.291.189,67	1.120.657,43



Banca Popolare di Sondrio

RELAZIONE SULLA POLITICA IN MATERIA DI REMUNERAZIONE E SUI COMPENSI CORRISPOSTI DELLA BANCA POPOLARE DI SONDRIO

ai sensi dell'articolo 123-ter del Testo Unico della Finanza

Assemblea dei soci 30 aprile 2022

RELAZIONE SULLA POLITICA IN MATERIA DI REMUNERAZIONE E SUI COMPENSI CORRISPOSTI

DELLA BANCA POPOLARE DI SONDRIO

ai sensi dell'articolo 123-ter del Testo Unico della Finanza

SEZIONE I

a) Gli organi o i soggetti coinvolti nella predisposizione, approvazione ed eventuale revisione della politica delle remunerazioni, specificando i rispettivi ruoli, nonché gli organi o i soggetti responsabili della corretta attuazione di tale politica;

Nel processo di determinazione e revisione delle Politiche retributive il Direttore generale assicura la predisposizione delle Politiche.

Il Servizio segreteria e affari generali coordina le funzioni aziendali competenti per la predisposizione delle Politiche retributive. Dette funzioni aziendali sono: il Servizio personale e modelli organizzativi, i Servizi area CFO, tra cui il Servizio pianificazione investor relations e controlli direzionali, il Servizio Revisione interna, Servizi area CRO, tra cui il Servizio controllo rischi, il Servizio legale e la Funzione di conformità.

Il documento così elaborato è sottoposto alla valutazione del Comitato remunerazione. Le Politiche retributive, una volta deliberate dal Consiglio di amministrazione, sono quindi presentate all'approvazione dell'Assemblea dei soci.

La corretta attuazione delle Politiche retributive è affidata ai seguenti organi e soggetti:

- l'Assemblea dei soci fissa il compenso annuo del Consiglio di amministrazione e il compenso annuo, valevole per l'intero periodo di durata della carica, del Collegio sindacale;
- il Consiglio di amministrazione adotta e riesamina, con periodicità almeno annuale, le Politiche retributive ed è responsabile della loro corretta attuazione. Assicura la coerenza dei sistemi di remunerazione e di incentivazione con le scelte complessive della banca in termini di assunzione dei rischi, strategie, obiettivi di lungo periodo, assetto di governo societario e dei controlli interni. Fornisce l'informativa annuale sulle modalità di attuazione delle Politiche retributive.

Il Consiglio di amministrazione definisce, secondo i principi fissati nelle citate Politiche, la remunerazione dei consiglieri investiti di particolari cariche previste dallo statuto. Al

riguardo, si fa rinvio al successivo punto o) iii. Inoltre, su proposta del Comitato remunerazione, stabilisce la remunerazione del personale più rilevante e quella degli altri dipendenti della banca.

- il Comitato remunerazione svolge i compiti assegnatigli dall'apposito regolamento approvato dal Consiglio di amministrazione. Al riguardo, si fa rinvio al successivo punto b);
- il Risk manager offre il suo apporto agli organi aziendali per assicurare che i sistemi di remunerazione variabile siano adeguatamente corretti per tener conto dei rischi assunti e che siano coerenti con il quadro di riferimento per la determinazione della propensione al rischio della Banca ("RAF"). Verifica il conseguimento degli obiettivi economico finanziari ai quali rapportare la componente variabile delle remunerazioni e il rispetto delle soglie di accesso;
- il Servizio personale e modelli organizzativi offre il suo apporto agli organi aziendali per assicurare l'adeguatezza dei parametri qualitativi e di funzione ai principi contenuti nelle Politiche retributive. Predispone le schede di valutazione e verifica il grado di raggiungimento dei criteri qualitativi attesi, sintetizzando i dati dei valutatori e individuando i range retributivi collegati. Fornisce il proprio supporto alla funzione di conformità assicurando, tra l'altro, la coerenza tra le politiche e le procedure di gestione delle risorse umane e i sistemi di remunerazione;
- la Funzione di conformità verifica che il sistema premiante sia coerente con gli obiettivi di rispetto delle norme, dello statuto e del codice etico o altri standard di condotta applicabili, così che siano opportunamente contenuti i rischi legali e reputazionali;
- la Revisione interna verifica, con frequenza almeno annuale, la rispondenza delle prassi di remunerazione alle Politiche retributive e alle disposizioni di vigilanza;
- il Direttore generale, per il tramite del Servizio personale e modelli organizzativi, dà concreta attuazione alle decisioni assunte dagli organi aziendali superiori e fornisce agli stessi tutta l'assistenza di cui necessitano. Salvi i casi in cui ciò sia di competenza del Comitato remunerazione, avanza al Consiglio di amministrazione le proposte per la retribuzione del personale dipendente.

b) L'eventuale intervento di un Comitato per la remunerazione o di altro Comitato competente in materia, descrivendone la composizione (con la distinzione tra consiglieri non esecutivi e indipendenti), le competenze e le modalità di funzionamento, ed eventuali ulteriori misure volte a evitare o gestire i conflitti di interesse;

In attuazione della normativa di Vigilanza, il Consiglio di amministrazione della banca ha nominato al proprio interno il Comitato

remunerazione.

Il Comitato remunerazione, disciplinato da un apposito Regolamento approvato dal Consiglio di amministrazione, è composto da tre amministratori non esecutivi, la maggioranza dei quali indipendenti. Il Comitato nomina al proprio interno il Presidente, al quale spetta convocare le riunioni con avviso da inviare ai membri del Comitato con l'indicazione delle materie da trattare.

Il Comitato remunerazione può invitare soggetti che non ne sono membri a partecipare alle sue riunioni.

Le principali funzioni svolte dal Comitato sono le seguenti:

- assicura il coinvolgimento delle funzioni aziendali competenti nel processo di elaborazione e controllo delle politiche e prassi di remunerazione;
- ha compiti di proposta in materia di compenso aggiuntivo dei Consiglieri investiti di particolari cariche previste dallo Statuto;
- ha compiti consultivi in relazione ai regolamenti attuativi del sistema di remunerazione aziendale;
- ha funzioni consultive in tema di identificazione del personale più rilevante, valutando anche gli esiti di questo processo, e ha compiti consultivi in materia di determinazione dei criteri per la remunerazione del medesimo;
- si esprime, anche avvalendosi delle informazioni ricevute dalle funzioni aziendali competenti, sul raggiungimento degli obiettivi di performance cui è legata l'erogazione della parte variabile della remunerazione;
- ha compiti di proposta in materia di compensi del personale più rilevante e, inoltre, dei responsabili delle principali linee di business e funzioni aziendali, del personale più elevato delle funzioni di controllo, di coloro che riportano direttamente al Consiglio di amministrazione e al Collegio sindacale;
- vigila direttamente sulla corretta applicazione delle regole relative alla remunerazione dei responsabili delle funzioni di controllo interno, in stretto raccordo con il Collegio sindacale;
- fornisce adeguato riscontro sull'attività svolta al Consiglio di amministrazione e all'Assemblea dei soci;
- adempie alle altre funzioni a esso assegnate nell'ambito delle Politiche retributive;
- cura l'informativa e la documentazione da sottoporre al Consiglio di amministrazione per l'assunzione delle relative decisioni;
- collabora con gli altri Comitati interni al Consiglio di amministrazione.

Per la validità delle riunioni del Comitato remunerazione è necessaria la presenza della maggioranza dei suoi componenti. Le deliberazioni sono assunte con votazione palese e sono prese a maggioranza assoluta di voti.

Delle adunanze e delle deliberazioni assunte viene redatto apposito verbale che, iscritto nel relativo libro, deve essere firmato dai partecipanti.

c) come la società ha tenuto conto del compenso e delle condizioni di lavoro dei propri dipendenti nella determinazione della politica di remunerazione;

Le Politiche retributive sono il frutto della storia della banca e del suo Gruppo e nel formalizzarle, secondo le indicazioni di vigilanza, si è tenuto adeguatamente conto dell'impegno profuso dal personale, delle responsabilità assegnate e della complessità dell'attività svolta.

Nel corso del tempo, le Politiche retributive si sono evolute, riflettendo e supportando la generale espansione aziendale. Quest'ultima ha fra l'altro progressivamente evidenziato l'esigenza di disporre di risorse professionali sempre più qualificate, a livello centrale e periferico, in riferimento sia ai nuovi ambiti operativi cui è stata estesa l'azione e sia all'aumento del livello di competizione nel sistema bancario.

Nella determinazione delle componenti retributive si è tenuto in considerazione il compenso erogato al personale contestualizzandolo nelle prassi collettive di settore.

d) Il nominativo degli esperti indipendenti eventualmente intervenuti nella predisposizione della politica delle remunerazioni;

Nella predisposizione delle Politiche retributive non sono intervenuti esperti indipendenti.

e) Le finalità perseguite con la politica delle remunerazioni, i principi che ne sono alla base, la durata e, in caso di revisione, la descrizione dei cambiamenti rispetto alla politica delle remunerazioni da ultimo sottoposta all'assemblea e di come tale revisione tenga conto dei voti e delle valutazioni espressi dagli azionisti nel corso di tale assemblea o successivamente;

La remunerazione costituisce uno degli strumenti fondamentali per poter attrarre e mantenere risorse umane dotate delle professionalità necessarie ad assicurare il positivo sviluppo delle società del Gruppo e la loro capacità competitiva sul mercato di riferimento.

L'obiettivo è quello di pervenire a sistemi di remunerazione in linea con i valori, le strategie e gli obiettivi aziendali di lungo periodo, tali da evitare incentivi con effetti distorsivi, che possano indurre a violazioni normative o a un'eccessiva assunzione di rischi.

Nel tenere in giusto conto le logiche generali di mercato, vengono tenuti fermi nella gestione delle risorse alcuni principi di fondo: l'equilibrio generale, la meritocrazia, la volontà di impostare rapporti duraturi nel tempo.

Il sistema retributivo deve coordinarsi al meglio con le politiche di prudente gestione del rischio e deve essere coerente con il quadro di riferimento per la determinazione della propensione al rischio del Gruppo ("RAF").

Occorre assicurare un corretto bilanciamento fra le componenti fisse e quelle variabili della remunerazione.

Le componenti variabili devono essere compatibili con i livelli di capitale e liquidità previsti dalla normativa e devono essere sostenibili rispetto alla situazione finanziaria del Gruppo e non limitare la sua capacità di mantenere o conseguire un livello di capitalizzazione adeguato ai rischi assunti. Esigenze di rafforzamento patrimoniale conducono a una contrazione della remunerazione variabile.

In linea con la tradizionale prudenza gestionale, non sono previste per i consiglieri forme di retribuzione incentivante basate su strumenti finanziari o collegate alle performance aziendali. Parimenti, per i componenti del Collegio sindacale non vi sono compensi basati su strumenti finanziari o bonus collegati a risultati economici.

Le Politiche e prassi retributive del Gruppo garantiscono il rispetto di pari opportunità di crescita durante l'intero ciclo di vita in azienda e sono neutrali rispetto al genere. La Politica di remunerazione, infatti, si attiene a principi di neutralità per assicurare parità di trattamento a prescindere dal genere, così come da ogni altra forma di diversità.

Ciò si esplicita nell'offerta di un equo livello retributivo - in linea con le declaratorie del Contratto collettivo nazionale e aziendale di lavoro - che riflette le competenze, le capacità, l'esperienza professionale, le specializzazioni, il ruolo ricoperto e il grado di responsabilità di ogni dipendente.

Le Politiche retributive sono soggette a revisione annuale.

Le nuove Politiche retributive presentate all'approvazione dell'Assemblea del 30 aprile 2022 non contemplano variazioni di rilievo rispetto a quelle relative al precedente esercizio, approvate a larghissima maggioranza e senza che siano state esplicitate valutazioni da parte dei soci dissenzienti. Le modifiche principali hanno riguardato l'individuazione e la descrizione dei principi e delle misure adottate per assicurare la neutralità delle politiche di remunerazione rispetto al genere. Sono altresì state recepite le nuove disposizioni normative relative all'individuazione del personale più rilevante. Infine, è stata definita una soglia di rilevanza al di sotto della quale, al personale più rilevante, non viene applicato, sulla parte variabile della retribuzione, il pagamento differito e con strumenti finanziari. La soglia di rilevanza individuata è quella prevista dalle disposizioni di Vigilanza (50.000 euro e più di un terzo della remunerazione totale annua).

Le Politiche retributive risultano altresì conformi alle previsioni normative indicate nel paragrafo 2-quater delle "Disposizioni in materia di trasparenza delle operazioni e dei servizi bancari e finanziari - correttezza delle relazioni tra intermediari e clienti", emanate da Banca d'Italia in data 19 marzo 2019. Vengono infatti applicate anche ai "soggetti rilevanti", ossia il personale che offre prodotti ai clienti, interagendo con questi ultimi (1.813 soggetti alla data di redazione del documento appartenenti all'area di attività Retail Banking), nonché a coloro a cui questo personale risponde in via gerarchica (315 soggetti alla data di redazione del documento appartenenti all'area di attività Retail Banking).

f) La descrizione delle politiche in materia di componenti fisse e variabili della remunerazione, con particolare riguardo all'indicazione della relativa proporzione nell'ambito della retribuzione complessiva e distinguendo tra componenti variabili di breve e di medio-lungo periodo;

Come anticipato al punto e), in linea con la consolidata impostazione prudenziale della gestione della banca, la remunerazione per i consiglieri di amministrazione è esclusivamente di natura fissa. Ciò vale anche per i componenti del Collegio sindacale.

La struttura retributiva del Direttore generale e degli altri dirigenti con responsabilità strategiche è articolata in una componente fissa e in una componente variabile.

La componente fissa, che risulta prevalente, remunera le competenze e le responsabilità connesse al ruolo ricoperto, privilegiando le capacità professionali e le esperienze, oltre all'impegno profuso.

La componente variabile è finalizzata a gratificare una prestazione professionale di rilievo e qualificante per l'ottenimento di risultati aziendali duraturi.

Per il Direttore generale e i dirigenti con responsabilità strategiche la remunerazione variabile non potrà superare il 35% della retribuzione fissa.

Nel concreto, la retribuzione variabile si compone di una parte legata al conseguimento di obiettivi qualitativi individuali e di una parte collegata al raggiungimento di specifici obiettivi aziendali.

La componente variabile basata su obiettivi qualitativi è armonizzata, nella fase di determinazione, con una valutazione di continuità temporale di medio lungo periodo. Detti obiettivi sono specificati al successivo punto h).

La componente variabile basata sugli obiettivi quantitativi indicati al successivo punto h) permette di disporre, grazie agli obiettivi prescelti e alle soglie di accesso previste, una valutazione che dal breve periodo si estende al medio termine. Si ricordano, inoltre, le previsioni relative al differimento del pagamento, al pagamento con strumenti finanziari, all'applicazione delle clausole malus sui premi da

corrispondere e claw back su quelli corrisposti. Al riguardo, si rimanda al successivo punto k).

g) La politica seguita con riguardo ai benefici non monetari;

La politica seguita in tema di benefici non monetari è limitata all'uso promiscuo di auto aziendali, al riconoscimento di alloggi a canoni ridotti e al riconoscimento di finanziamenti a tassi agevolati. Per quel che riguarda il pagamento della quota variabile tramite azioni, si fa rinvio al precedente punto e) e al Documento informativo relativo al piano dei compensi 2022 basato su strumenti finanziari pubblicato nel sito internet: <https://istituzionale.popso.it/it/investor-relations/assemblea-dei-soci>.

h) Con riferimento alle componenti variabili, una descrizione degli obiettivi di performance finanziari e non finanziari, se del caso tenendo conto di criteri relativi alla responsabilità sociale d'impresa, in base ai quali vengano assegnate, distinguendo tra componenti variabili di breve e di medio-lungo termine, e informazioni sul legame tra la variazione dei risultati e la variazione della remunerazione;

Come descritto al precedente punto e), la struttura retributiva del Direttore generale e degli altri dirigenti con responsabilità strategiche è articolata in una componente fissa e in una componente variabile.

La struttura retributiva variabile si basa su una parte qualitativa e su una parte legata ai risultati quantitativi.

Gli obiettivi qualitativi presi a riferimento, in un'ottica temporale di medio lungo periodo, sono:

- **le capacità manageriali e di visione strategica dimostrate.** In particolare, in tale ambito vengono presi in considerazione:
 - la visione strategica;
 - la capacità di sovrintendere al funzionamento generale della banca in coerenza con i profili giuridici, istituzionali e dimensionali;
 - il presidio della governance aziendale;
 - il raggiungimento degli obiettivi strategici;
 - il contributo assicurato per il raggiungimento degli obiettivi ESG aziendali.
- **la continuità nel ruolo ricoperto.** Rilevano in tale contesto:
 - la consapevolezza e la motivazione rispetto al ruolo;
 - la capacità di decidere e assumere le proprie responsabilità;
 - l'equilibrio e la capacità di reggere elevati carichi di lavoro;

- la capacità di gestire le situazioni complesse e lo stress;
 - la leadership.
- **l'etica nel lavoro e negli affari.** Specificatamente sono considerati:
- il rispetto delle norme interne ed esterne;
 - l'adesione alla politica di gestione del rischio con riferimento anche alle tematiche ESG;
 - la cooperazione con funzioni di controllo aziendali.
- **le capacità di interpretare e di dare attuazione alle politiche e ai valori aziendali.** Nello specifico, in tale ambito viene presa in considerazione:
- la capacità di saper trasmettere dentro e fuori l'azienda la cultura e i valori della Banca anche con riferimento a quanto stabilito nel Codice etico aziendale.

Il Consiglio di amministrazione della Banca determina i criteri e le griglie retributive per il personale più rilevante stabilendo un range di importo economico legato al grado di raggiungimento degli obiettivi qualitativi, rilevato attraverso specifiche schede valutative. Tali criteri vengono proposti dal Comitato remunerazione.

Nel momento di determinazione degli importi dei singoli, il Comitato remunerazione acquisisce informazioni dal Servizio personale e modelli organizzativi della Banca sul grado di raggiungimento degli obiettivi qualitativi. All'interno dei range economici definiti dal Consiglio di amministrazione, il Comitato di remunerazione propone l'importo da erogare, avvalendosi delle informazioni e valutazioni gestionali che tengono conto degli elementi di analisi della qualità della prestazione.

Gli obiettivi quantitativi individuati sono costituiti da:

- un indicatore di redditività corretto per il rischio a livello aziendale: Return on Risk Adjusted Capital (Rorac), individuato in coerenza con il piano di sviluppo.

Il Consiglio di amministrazione della Banca determina i criteri e le griglie retributive per il personale più rilevante, stabilendo un importo economico legato alla percentuale di scostamento tra il Rorac atteso e quello effettivo. I criteri e gli importi vengono proposti dal Comitato Remunerazione.

Inoltre, l'erogazione della retribuzione variabile è subordinata al rispetto di soglie di accesso individuate in coerenza con i parametri minimi fissati annualmente dall'Autorità di vigilanza e recepiti nel Risk Appetite Framework.

In particolare, vengono presi a riferimento:

- indicatori di sostenibilità a livello consolidato: Common Equity Tier 1 (CET1);
- indicatori di liquidità a livello consolidato (LCR).

Come anticipato al precedente punto f), il sistema retributivo variabile basato su obiettivi qualitativi è armonizzato, nella fase di determinazione, con una valutazione di continuità temporale di medio lungo periodo. Tramite i predetti obiettivi qualitativi viene infatti espresso un giudizio sull'operato dei soggetti interessati che non è limitato a un singolo esercizio, ma tiene conto di una valutazione di più ampio respiro.

Con riferimento agli obiettivi quantitativi reddituali, l'utilizzo dell'indicatore RORAC permette l'individuazione di obiettivi di performance misurati in relazione ai livelli attesi definiti in sede di pianificazione e facilmente desumibili dai dati economici aziendali. Ai fini della verifica del raggiungimento degli obiettivi di performance, si fa riferimento ai dati depurati dalle componenti straordinarie.

Con riferimento agli indicatori di liquidità (LCR) e di stabilità patrimoniale (CET1 Ratio) tali *driver* consentono il monitoraggio delle *performance* in coerenza agli obiettivi di rischio definiti nell'ambito del *Risk Appetite Framework* di Gruppo.

Con riferimento agli indicatori quantitativi, la scelta del Gruppo in merito alla selezione e all'utilizzo del RORAC quale indicatore di redditività si basa sulla volontà di stabilire valori target di performance che non considerino esclusivamente la redditività, bensì, come peraltro richiesto dalle disposizioni normative, anche il rischio assunto.

Inoltre, ciò risponde pure alle esigenze di disporre di *driver* quantitativi di immediata ricostruzione rispetto ai dati economici.

Con riferimento alla metodologia di stima, l'indicatore RORAC è definito come il rapporto tra il risultato operativo netto aziendale al netto delle tasse (c.d. NOPAT) e il capitale allocato o assorbito. Relativamente alla misura di capitale, in sede di pianificazione (ex-ante) tale misura coincide con la propensione al rischio stimata mentre, in fase consuntiva (ex-post), è rappresentata dal capitale effettivamente assunto quantificato nel capitale primario assorbito.

Relativamente all'indicatore di sostenibilità patrimoniale, la scelta del CET 1 *ratio* è stata fatta in considerazione dell'utilizzo di tale indicatore nell'ambito gestionale, di pianificazione oltre che ai fini di definizione degli obiettivi di rischio declinati nel *Risk Appetite Framework*.

Tale indicatore coincide con il rapporto tra capitale primario (c.d. *common equity*) e l'ammontare complessivo di *risk weighted asset* (c.d. RWA) in essere a livello di Gruppo.

Per quanto riguarda l'indicatore di liquidità, in coerenza agli obiettivi di rischio definiti nel *Risk Appetite Framework* e con le politiche di

risk management adottate, il Gruppo ha ritenuto opportuno l'utilizzo del *Liquidity Coverage Ratio*.

Tale indicatore, rappresentativo della capacità del Gruppo di far fronte a scenari avversi nell'arco di 30 giorni, è stimato come rapporto tra l'ammontare di asset di elevata liquidità (es. contanti) e il totale dei deflussi netti di cassa con manifestazione nei successivi 30 giorni.

Per il Responsabile della NPE Unit sono stati presi a riferimento, quali obiettivi economico finanziari, i seguenti indicatori:

- la riduzione degli stock di NPL lordi rapportati pure in termini di impatto sul conto economico;
- la regolarizzazione (i.e. ritorni in bonis) di posizioni classificate a scaduto deteriorato e a inadempienza probabile;
- gli incassi ottenuti su posizioni non performing (scaduti deteriorati, inadempienze probabili e sofferenze);
- le posizioni NPL rinegoziate e/o rimodulate (i.e. forbearance).

I criteri e i parametri per l'attribuzione della retribuzione variabile correlata ai sopra indicati obiettivi vengono stabiliti annualmente dal Consiglio di amministrazione, su proposta del Comitato remunerazione. Nella determinazione di tali criteri e parametri, la componente qualitativa della retribuzione variabile dovrà essere messa in relazione alla parte quantitativa e dipendente dalla stessa.

i) I criteri utilizzati per la valutazione del raggiungimento degli obiettivi di performance alla base dell'assegnazione di azioni, opzioni, altri strumenti finanziari o altre componenti variabili della remunerazione, specificando la misura della componente variabile di cui è prevista l'erogazione in funzione del livello di conseguimento degli obiettivi stessi;

I criteri utilizzati per la valutazione degli obiettivi di performance alla base dell'assegnazione della quota variabile della remunerazione, in parte erogata tramite azioni, sono quelli descritti al precedente punto h).

Il Consiglio di amministrazione, su proposta del Comitato remunerazione, definisce annualmente gli importi retributivi legati alla percentuale di raggiungimento degli obiettivi quantitativi stabiliti dalle Politiche retributive, differenziati per le diverse figure professionali appartenenti al personale più rilevante (non Responsabili di funzioni di controllo) o altre categorie di personale. Tali importi sono pari a zero qualora la percentuale di raggiungimento degli obiettivi economici individuati sia inferiore al valore ritenuto minimale. Al crescere della percentuale di raggiungimento degli obiettivi, all'interno di range

prestabiliti, gli importi retributivi erogabili sono di valore più elevato. Vengono definiti inoltre, sempre dal Consiglio di amministrazione, su proposta del Comitato remunerazione, dei range retributivi collegati al grado di raggiungimento degli obiettivi qualitativi stabiliti. Le erogazioni economiche sono previste solo qualora il risultato raggiunto sia completo o adeguato.

Nella determinazione degli importi, il Comitato Remunerazione si avvale del supporto tecnico e specialistico del Servizio personale e modelli organizzativi della Banca e, per le valutazioni inerenti agli aspetti legati alla coerenza delle dinamiche retributive con la propensione al rischio definita nel Raf (Risk Appetite Framework - soglia di massimo rischio assumibile), dell'Area di governo del CRO.

Inoltre, il Comitato Remunerazione viene informato dal Servizio personale e modelli organizzativi della Banca sul grado di raggiungimento degli obiettivi qualitativi evidenziati in schede valutative compilate dai valutatori e condivise con gli stessi.

Il riconoscimento economico variabile non potrà comunque superare il 35% o 30% per i Responsabili delle funzioni di controllo, della componente retributiva fissa.

J) Informazioni volte ad evidenziare il contributo della politica delle remunerazioni, e in particolare della politica in materia di componenti variabili della remunerazione, alla strategia aziendale, al perseguimento degli interessi a lungo termine e alla sostenibilità della società;

Come anticipato al punto e), tra i principi di fondo delle Politiche retributive vi è l'attenzione alla loro sostenibilità nel medio e lungo periodo, così da evitare incentivi con effetti distorsivi, che possano indurre a violazioni normative o a un'eccessiva assunzione di rischi.

In tale logica - e in linea con la consolidata prudenza gestionale della nostra istituzione - non sono previste per i consiglieri forme di retribuzione incentivante basate su strumenti finanziari o collegate alle performance aziendali. Parimenti, per i componenti del Collegio sindacale non vi sono compensi basati su strumenti finanziari o bonus collegati a risultati economici.

La scelta strategica di attuare una crescita operativa e dimensionale per linee interne - fondata sulla collocazione in ruoli via via di maggiore responsabilità e complessità del personale - ha in particolare favorito lo sviluppo di una visione di lungo periodo in ambito retributivo. Alla gradualità con cui vengono attuati i percorsi professionali corrisponde infatti un'equilibrata politica di remunerazione volta a motivare e trattenere le migliori risorse che, in coerenza con i valori aziendali, supportano i processi di sviluppo.

Per il Direttore generale e gli altri dirigenti con responsabilità strategiche l'equilibrata composizione tra componente fissa e variabile delle remunerazioni - nei termini in precedenza descritti - è volta a

evitare comportamenti eccessivamente orientati al rischio e ai risultati immediati, favorendo, al contrario, la continuità e una crescita di medio-lungo periodo. Ciò riflette una logica improntata alla prudenza e all'attenta valutazione del rischio - anche in senso prospettico, e nella sua accezione più ampia - e si pone in piena rispondenza alle Politiche di gestione del rischio, tra cui anche i Rischi climatico-ambientali, sociali e di governance (ESG), che trovano rispondenza nel Risk Appetite Framework.

In linea con tale impostazione appaiono le scelte compiute sia sulla correlazione tra la componente fissa e variabile della retribuzione, sia in tema di obiettivi di performance di cui al precedente punto h) e sia in tema di differimento, pagamento con strumenti finanziari e meccanismo di correzione ex post di cui al successivo punto k).

k) I termini di maturazione dei diritti (cd. vesting period), gli eventuali sistemi di pagamento differito, con indicazione dei periodi di differimento e dei criteri utilizzati per la determinazione di tali periodi e, se previsti, i meccanismi di correzione ex post della componente variabile (malus ovvero restituzione di compensi variabili "claw-back");

La remunerazione variabile - qualora superi la soglia di rilevanza in relazione sia all'entità dell'importo e sia alla sua incidenza sulla retribuzione fissa - è soggetta alle seguenti norme relative al differimento e al pagamento con strumenti finanziari, così da assicurare il rispetto degli obiettivi aziendali di lungo periodo:

- una quota up-front, pari al 60% del totale, è attribuita entro il mese di giugno dell'anno successivo;
- cinque quote annue, complessivamente pari al 40% del totale, ciascuna di importo uguale, sono differite in un periodo quinquennale a partire dall'anno successivo a quello di attribuzione della quota up-front;
- il riconoscimento del 50% della quota up-front e del 55% della quota differita avviene attraverso l'assegnazione di azioni Banca Popolare di Sondrio s.p.a. Tali azioni sono soggette a un periodo di retention di 1 anno.

Nel caso in cui l'importo della remunerazione variabile risultasse particolarmente elevato - essendo superiore al 25% della remunerazione complessiva degli high earners italiani - la quota up-front sarà pari al 40% del totale.

L'erogazione delle quote differite della remunerazione è soggetta a regole di malus che portano all'azzeramento della quota in caso di mancato raggiungimento delle soglie di accesso previste per l'esercizio precedente l'anno di erogazione di ciascuna quota differita e in caso di erogazione di provvedimenti disciplinari.

E' inoltre prevista l'applicazione di clausole malus sui premi da corrispondere e di claw back sui premi corrisposti per le fattispecie previste dalla normativa di Vigilanza. Le clausole di claw back hanno una durata di 5 anni a decorrere dal pagamento della singola quota di retribuzione variabile (sia up-front, sia differita).

l) Informazioni sulla eventuale previsione di clausole per il mantenimento in portafoglio degli strumenti finanziari dopo la loro acquisizione, con indicazione dei periodi di mantenimento e dei criteri utilizzati per la determinazione di tali periodi;

Come anticipato al punto k), il riconoscimento del 50% della quota up-front e del 55% della quota differita avviene attraverso l'assegnazione di azioni Banca Popolare di Sondrio. Tali azioni sono soggette a un periodo di retention di 1 anno.

m) La politica relativa ai trattamenti previsti in caso di cessazione dalla carica o di risoluzione del rapporto di lavoro, specificando:

i) la durata di eventuali contratti di lavoro e ulteriori accordi, il periodo di preavviso, ove applicabile e quali circostanze determinino l'insorgere del diritto;

ii) i criteri per la determinazione dei compensi spettanti agli amministratori, direttori generali e a livello aggregato ai dirigenti con responsabilità strategica, distinguendo, ove applicabili, le componenti attribuite in forza della carica di amministratore da quelle relative a rapporti di lavoro dipendente, nonché le componenti per eventuali impegni di non concorrenza. Nel caso tali compensi siano espressi in funzione dell'annualità, indicare in modo dettagliato le componenti di tale annualità (fissa, variabile, etc.);

iii) l'eventuale collegamento tra tali compensi e le performance della società;

iv) gli eventuali effetti della cessazione del rapporto sui diritti assegnati nell'ambito di piani di incentivazione basati su trattamenti finanziari o da erogare per cassa;

v) l'eventuale previsione di assegnazione o mantenimento di benefici non monetari a favore dei soggetti ovvero di stipula di contratti di consulenza per un periodo successivo alla cessazione del rapporto;

Non vi sono trattamenti in caso di cessazione dalla carica o di risoluzione del rapporto di lavoro diversi da quelli previsti dalla legge o dal contratto collettivo nazionale di lavoro.

n) Informazioni sulla presenza di eventuali coperture assicurative, ovvero previdenziali o pensionistiche, diverse da quelle obbligatorie;

Come per tutti gli altri dipendenti, per il Direttore generale e i dirigenti con responsabilità strategiche sono previste coperture assicurative in caso di morte o invalidità permanente per infortunio professionale ed extraprofessionale. Per gli amministratori e i sindaci la copertura assicurativa riguarda solo gli infortuni professionali.

Il Direttore Generale e alcuni dirigenti con responsabilità strategiche risultano iscritti o beneficiari di prestazioni del Fondo pensione del personale della Banca Popolare di Sondrio, fondo a prestazione definita, configurato ai sensi dell'art. 2117 del codice civile, come patrimonio di destinazione autonomo e separato. A tale fondo risultano iscritti i dipendenti della Banca assunti prima del 28 aprile 1993.

Non risulta che il Direttore generale e gli altri dirigenti con responsabilità strategiche abbiano coperture assicurative a garanzia della parte variabile della retribuzione.

E' in essere una polizza assicurativa, cosiddetta polizza "Directors and Officers Liability Insurance", per la responsabilità civile dei componenti degli Organi sociali e dei dipendenti con funzioni manageriali del Gruppo contro il rischio che questi, nello svolgimento delle proprie funzioni, cagionino senza dolo danni patrimoniali a terzi, alla Banca, o a chiunque abbia un interesse nella Società.

o) La politica retributiva eventualmente seguita con riferimento: (i) agli amministratori indipendenti, (ii) all'attività di partecipazione a comitati e (iii) allo svolgimento di particolari incarichi (Presidente, vicepresidente, etc.);

(i) Per gli amministratori indipendenti non è prevista una politica retributiva diversa dagli altri consiglieri.

(ii) Per i partecipanti al Comitato esecutivo e agli altri Comitati costituiti all'interno del Consiglio di amministrazione, l'Assemblea fissa annualmente il gettone di presenza e il rimborso delle spese.

(iii) Secondo quanto previsto dall'art. 2389, comma 3, del codice civile e dall'art. 30 dello statuto sociale, spetta al Consiglio di amministrazione, su proposta del Comitato remunerazione, sentito il Collegio sindacale, fissare la remunerazione dei consiglieri investiti di particolari cariche previste dallo statuto.

Il Consiglio di amministrazione determina tali remunerazioni tenuto conto: dell'importanza dell'incarico e del connesso livello di responsabilità; delle qualità professionali necessarie; dell'effettivo impegno che esso comporta anche in termini di tempo e di energie; della situazione patrimoniale ed economica della banca pure in proiezione futura; del livello di mercato delle remunerazioni per incarichi paragonabili in società di analoghe dimensioni e caratteristiche.

In ogni caso, ai fini della determinazione delle remunerazioni viene sempre considerato il criterio della loro sostenibilità, attuale e prospettica.

p) Se la politica retributiva è stata definita utilizzando le politiche retributive di altre società come riferimento, e in caso positivo i criteri utilizzati per la scelta e l'indicazione di tali società;

Nella definizione delle Politiche retributive non sono state utilizzate come riferimento le politiche retributive di altre società.

q) gli elementi della politica delle remunerazioni ai quali, in presenza di circostanze eccezionali, è possibile derogare e, fermo quanto previsto dal Regolamento n. 17221 del 12 marzo 2010, le eventuali ulteriori condizioni procedurali in base alle quali la deroga può essere applicata;

Non sono state stabilite deroghe alle disposizioni previste dalle Politiche retributive.

2. Con riferimento ai componenti degli organi di controllo, fermo restando quanto previsto dall'articolo 2402 del codice civile, la sezione descrive gli eventuali criteri di determinazione del compenso. Qualora l'organo di controllo uscente, in vista della formulazione da parte dei soci di proposte all'assemblea in ordine al compenso dell'organo di controllo, abbia trasmesso alla società approfondimenti sulla quantificazione dell'impegno richiesto per lo svolgimento dell'incarico, la sezione contiene una sintesi di tali approfondimenti.

L'assemblea determina l'emolumento annuale, valevole per l'intero periodo di durata della carica, dei componenti il Collegio sindacale. Determina inoltre l'importo delle medaglie di presenza e il rimborso delle spese sostenute per l'espletamento del mandato.

Non sono previsti compensi basati su strumenti finanziari e bonus collegati ai risultati economici.

SEZIONE II: compensi corrisposti

PRIMA PARTE

1.1 Voci che compongono la remunerazione e modalità con cui la remunerazione contribuisce ai risultati di lungo termine della società:

A) Compensi dei componenti degli organi di amministrazione e di controllo.

In coerenza con le politiche retributive adottate, la struttura retributiva dei compensi riconosciuti ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo si basa esclusivamente su componenti fisse.

Tale impostazione risulta in linea con i valori, le strategie e contribuisce al raggiungimento degli obiettivi aziendali di lungo periodo, evitando incentivi con effetti distorsivi, che possano indurre a violazioni normative o a un'eccessiva assunzione di rischi.

Non sono previste forme di retribuzione incentivante basate su strumenti finanziari o collegate alle performance aziendali.

Il compenso del Consiglio di amministrazione, secondo quanto previsto dall'art. 2389, comma 1, del codice civile e dall'art. 30 dello statuto, viene fissato annualmente dall'Assemblea che determina altresì l'importo delle medaglie di presenza e, eventualmente in misura forfetaria, il rimborso delle spese per l'intervento alle riunioni.

Sono previsti dei compensi per i consiglieri investiti di particolari cariche previste dallo statuto.

Per il collegio sindacale l'Assemblea determina l'emolumento annuale, valevole per l'intero periodo di durata della carica e l'importo delle medaglie di presenza e il rimborso delle spese sostenute per l'espletamento del mandato.

I compensi riconosciuti vengono dettagliati nelle tabelle contenute nella seconda parte della presente sezione.

B) Compensi del Direttore generale e dei Vice direttori generali.

La struttura retributiva dei compensi del Direttore generale, e degli altri membri della Direzione generale, come previsto dalle politiche e prassi di remunerazione adottate per l'anno 2021, prevede una parte fissa prevalente e una parte variabile.

La componente fissa è divisa in una parte "tabellare", prevista dalle disposizioni contrattuali, da riconoscimenti economici individuali (Ad Personam) e da specifiche indennità correlate all'attività svolta, che vengono riconosciuti con cadenza mensile. La parte "tabellare" segue le dinamiche di incremento previste dalla contrattazione nazionale. La componente "Ad Personam" può essere incrementata solo previa deliberazione del Consiglio di amministrazione, su proposta del Comitato remunerazione, mediante l'attribuzione di nuovi riconoscimenti economici individuali.

La parte variabile della retribuzione non può superare il 35% della retribuzione fissa. Essa si compone di una parte legata a elementi qualitativi e di funzione e una parte legata a obiettivi economico finanziari.

Gli elementi qualitativi e di funzione presi a riferimento, in un'ottica temporale di medio lungo periodo, sono:

- le capacità manageriali e di visione strategica dimostrate;
- la continuità nel ruolo ricoperto;
- l'etica nel lavoro e negli affari;
- le capacità di interpretare e di dare attuazione alle politiche e ai valori aziendali.

Gli obiettivi economico finanziari sono costituiti da:

- un indicatore di redditività corretto per il rischio a livello aziendale: Return on Risk Adjusted Capital (Rorac), individuato in coerenza con il piano di sviluppo.

I criteri e i parametri per l'attribuzione della retribuzione variabile legata ai sopra indicati obiettivi vengono stabiliti annualmente dal Consiglio di amministrazione, su proposta del Comitato remunerazione.

L'importo della retribuzione variabile da erogare ai singoli viene deliberata dal Consiglio di amministrazione, su proposta del Comitato remunerazione, previa verifica del raggiungimento totale o parziale degli obiettivi indicati, sulla base della parametrizzazione stabilita.

L'erogazione della retribuzione variabile è subordinata al rispetto di soglie di accesso individuate in coerenza con i parametri minimi fissati annualmente dall'Autorità di vigilanza e recepiti nel Risk Appetite Framework.

In particolare, vengono presi a riferimento:

- indicatori di sostenibilità a livello consolidato: Common Equity Tier 1 (CET1);
- indicatori di liquidità a livello consolidato (LCR);

La remunerazione variabile determinata in applicazione delle predette regole - qualora superi la soglia di rilevanza determinata dal Consiglio di amministrazione in relazione sia all'entità dell'importo e sia alla sua incidenza sulla retribuzione fissa - è soggetta, tenuto conto dei limiti posti all'entità delle remunerazioni variabili, alle seguenti norme relative al differimento e al pagamento con strumenti finanziari che si ritengono idonee ad assicurare il rispetto degli obiettivi aziendali di lungo periodo:

- una quota up-front, pari al 60% del totale, è attribuita entro il mese di giugno dell'anno successivo;
- cinque quote annue, complessivamente pari al 40% del totale, ciascuna di importo uguale, sono differite in un periodo quinquennale a partire dall'anno successivo a quello di attribuzione della quota up-front;

- il riconoscimento del 50% della quota up-front e del 55% della quota differita avviene attraverso l'assegnazione di azioni Banca Popolare di Sondrio scpa. Tali azioni sono soggette a un periodo di retention pari a 1 anno.

L'erogazione delle quote differite della remunerazione è soggetta a regole di malus che portano all'azzeramento della quota in caso di mancato raggiungimento delle soglie di accesso previste per l'esercizio precedente l'anno di erogazione di ciascuna quota differita e in caso di erogazione di provvedimenti disciplinari.

E' inoltre prevista l'applicazione di clausole malus sui premi da corrispondere e di claw back sui premi corrisposti per le fattispecie previste dalla normativa di Vigilanza.

Nel caso di cessazione del rapporto di lavoro, per cause diverse dalla quiescenza e dalla morte, sia la parte up front e sia quella differita non sono corrisposte.

Non sono previsti benefici pensionistici discrezionali.

Il Chief Risk Officer, ai fini delle politiche retributive, rientra tra i responsabili delle funzioni di controllo e pertanto la parte variabile della retribuzione è legata esclusivamente a obiettivi qualitativi e di funzione.

Indicazione obiettivi raggiunti:

Nominativo	carica	valutazione quantitativa		valutazione qualitativa	proporzione compensi fissi (A%) / compensi variabili (B%)**
		indicatore	fascia ***		
Mario Alberto Pedranzini	Direttore generale	% scostamento	130% - 180%	completo	9,45
Giovanni Ruffini	Vice Direttore generale vicario	Rorac	130% - 180%	completo	5,43

Mario Erba	Vice Direttore generale		130% - 180%	completo	3,81
Milo Gusmeroli	Vice Direttore generale		130% - 180%	completo	4,16
Cesare Poletti	Vice Direttore generale *			completo	3,76

* Chief Risk Officer

** $A\% = \text{retribuzione fissa} / \text{retribuzione totale}$ $B\% = \text{retribuzione variabile} / \text{retribuzione totale}$

*** fascia extra target. Rorac conseguito pari al 170% dell'indice previsto da piano.

Per il calcolo della proporzione tra i compensi di natura fissa e variabile vengono presi a riferimento i dati indicati nelle tabelle contenute nella seconda parte della presente sezione.

1.2 **Indennità per la cessazione dalla carica o per la risoluzione del rapporto di lavoro**

Non sono previsti compensi in caso di conclusione anticipata del rapporto di lavoro o della carica.

1.3 **Deroghe alla politica di remunerazione**

Non sono previste deroghe all'applicazione delle Politiche di remunerazione.

1.4 **Eventuale applicazione di meccanismi di correzione ex post della componente variabile**

Non sono stati adottati meccanismi di correzione ex post

1.5 **Variazioni annuali:**

Vengono indicate di seguito le variazioni annuali della remunerazione totale erogata:

Nome e Cognome	Carica	RETRIBUZIONE TOTALE 2019	RETRIBUZIONE TOTALE 2020	RETRIBUZIONE TOTALE 2021	% variazione 2021/2020	
Venosta Francesco	Presidente	264.078	357.196	301.741	-15,53%	*
Pedranzini Mario Alberto	Consigliere delegato	279.826	286.714	339.227	18,32%	
Stoppani Lino	Vicepresidente	150.160	145.190	182.220	25,50%	
Triacca Domenico	Amministratore	81.290	78.340	81.240	3,70%	
Biglioli Paolo	Amministratore	45.400	46.400	49.000	5,60%	
Carretta Alessandro	Amministratore	44.200	44.700	48.900	9,40%	
Corradini Cecilia	Amministratore	45.600	46.000	48.000	4,35%	
Credaro Loretta	Amministratore	49.750	50.550	52.900	4,65%	
Depperu Donatella	Amministratore	45.700	47.600	52.900	11,13%	
Falck Federico	Amministratore	45.250	46.500	47.000	1,08%	
Ferrari Attilio Piero	Amministratore	47.050	47.900	18.747	-60,86%	
Frigerio Luca	Amministratore			19.510		
Galbusera Cristina	Amministratore	50.600	49.000	50.200	2,45%	
Molla Pierluigi	Amministratore			11.844		
Propersi Adriano	Amministratore	47.050	128.550	50.700	-60,56%	**
Rainoldi Annalisa	Amministratore	54.050	51.800	54.800	5,79%	
Rossi Serenella	Amministratore	46.400	47.200	50.800	7,63%	

* importo comprensivo di altri compensi riconosciuti per incarichi professionali

**compenso 2020 comprensivo di euro 80.000 riconosciuto per specifico incarico conferitogli dal Cda

Nome e Cognome	Carica	RETRIBUZIONE TOTALE 2019	RETRIBUZIONE TOTALE 2020	RETRIBUZIONE TOTALE 2021	% variazione 2021/2020
Forni Piergiuseppe	Presidente collegio sindacale	102.080	107.640	49.694	-53,83%
Rossano Serenella	Presidente collegio sindacale			71.326	
Vitali Laura	Sindaco effettivo	71.050	75.400	87.600	16,18%
De Buglio Massimo	Sindaco effettivo			55.649	
Zoani Luca	Sindaco effettivo	108.050	107.250	61.851	-42,33%
Morelli Daniele	Sindaco supplente	44.272	44.672	46.552	4,21%
Vido Paolo	Sindaco supplente			22.752	

Nome e Cognome	Carica	RETRIBUZIONE TOTALE 2019	RETRIBUZIONE TOTALE 2020	RETRIBUZIONE TOTALE 2021	% variazione 2021/2020
Pedranzini Mario Alberto	Direttore generale	1.114.470	1.114.108	1.135.247	1,90%
Ruffini Giovanni	Vice direttore generale vicario	400.192	403.247	402.012	-0,31%
Erba Mario	Vice direttore generale	240.868	240.848	243.534	1,12%
Gusmeroli Milo	Vice direttore generale	268.258	268.427	271.586	1,18%
Poletti Cesare	Vice direttore generale	255.934	255.682	260.858	2,02%

Vengono indicate di seguito le variazioni annuali dei risultati del Gruppo:

	2020	2021	% variazione 2021/2020
Utile netto Gruppo	106.597	268.634	152,01%

Vengono indicate di seguito le variazioni annuali della remunerazione annua lorda media dei dipendenti:

	2020	2021	% variazione 2021/2020
Remunerazione annua lorda media	45.717	47.399	3,68%

I.2 SECONDA PARTE

TABELLA 1: Compensi corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo, ai direttori generali e agli altri dirigenti con responsabilità strategiche.

Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	TOTALE	Fair value dei compensi equity	Indennità fine carica di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
Venosta Francesco	Presidente	2021	31/12/2021									
Compensi nella società che redige il bilancio				246.400	7.200	*			31.641	285.241		
Compensi da controllate e collegate				16.500						16.500		
Totale				262.900	7.200					301.741		
*Nota: Comitato esecutivo 7.200 euro												
Pedrazzini Mario Alberto	Consigliere delegato	2021	31/12/2022									
Compensi nella società che redige il bilancio				196.400	8.200	*				204.600		
Compensi da controllate e collegate				134.627						134.627		
Totale				331.027	8.200					339.227		
*Nota: Comitato esecutivo 8.200 euro.												
Stoppani Lino	Vicepresidente	2021	31/12/2022									
Compensi nella società che redige il bilancio				155.400	11.700	*				167.100		
Compensi da controllate e collegate				15.120						15.120		
Totale				170.520	11.700					182.220		
*Nota: Comitato esecutivo 11.700 euro.												
Triacca Domenico	Amministratore	2021	31/12/2021									
Compensi nella società che redige il bilancio				71.400	7.600	*				79.000		
Compensi da controllate e collegate				2.240						2.240		
Totale				73.640	7.600					81.240		
*Nota: Comitato esecutivo 7.600 euro.												

Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	TOTALE	Fair value dei compensi equity	Indennità fine carica di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
Biglioli Paolo	Amministratore	2021	31/12/2022	46.000	3.000 *					49.000		
*Nota: Comitato Remunerazione 1.200 euro, Comitato Parti Correlate 1.800 euro.												
Carretta Alessandro	Amministratore	2021	31/12/2023	46.000	2.900 *					48.900		
*Nota: Comitato Controllo e Rischi 2.900 euro.												
Corradini Cecilia	Amministratore	2021	31/12/2022	44.800	3.200 *					48.000		
*Nota: Comitato Nomine 2.800 euro, Comitato Remunerazione 400 euro.												
Credaro Loretta	Amministratore	2021	31/12/2023	46.700	6.200 *					52.900		
*Nota: Comitato esecutivo 6.200 euro.												
Depperu Donatella	Amministratore	2021	31/12/2023	46.400	6.500 *					52.900		
*Nota: Comitato Nomine 3.200 euro, Comitato Remunerazione 400 euro, Comitato Controllo e Rischi 1.400 euro, Comitato Parti Correlate 1.500 euro												
Falck Federico	Amministratore	2021	31/12/2021	45.200	1.800 *					47.000		
*Nota: Comitato Controllo e Rischi 1.800 euro.												
Ferrari Attilio Piero	Amministratore	2021	10/05/2021	16.247	2.500 *					18.747		
*Nota: Comitato Controllo e Rischi 1.000 euro, Comitato Parti Correlate 1.500 euro.												
Frigerio Luca	Amministratore	2021	05/10/2021	18.310	1.200 *					19.510		
*Nota: Comitato Controllo e Rischi 600 euro, Comitato Parti Correlate 600 euro.												
Galbusera Cristina	Amministratore	2021	31/12/2021	44.800	5.400 *					50.200		
*Nota: Comitato esecutivo 5.400 euro.												
Molla Pierluigi	Amministratore	2021	31/12/2023	11.444	400 *					11.844		
*Nota: Comitato Controllo e Rischi 200 euro, Comitato Parti Correlate 200 euro.												
Propersi Adriano	Amministratore	2021	31/12/2023	46.800	3.900 *					50.700		
*Nota: Comitato Controllo e Rischi 2.900 euro, Comitato Parti Correlate 1.000 euro.												
Rainoldi Annalisa	Amministratore	2021	31/12/2022	46.400	8.400 *					54.800		
*Nota: Comitato esecutivo 8.400 euro.												
Rossi Serenella	Amministratore	2021	31/12/2021	45.600	5.200 *					50.800		
*Nota: Comitato Nomine 4.800 euro, Comitato Remunerazione 400 euro.												

Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	TOTALE	Fair value dei compensi equity	Indennità fine carica di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
Forni Piergiuseppe	Presidente collegio sindacale	2021	11/05/2021									
Compensi nella società che redige il bilancio				35.874	3.000	*				38.874		
Compensi da controllate e collegate				10.820						10.820		
Totale				46.694	3.000					49.694		
*Nota: Comitato esecutivo 3.000 euro.												
Rossano Serenella	Presidente collegio sindacale	2021	31/12/2023	67.326	4.000	*				71.326		
*Nota: Comitato esecutivo 4.000 euro.												
Vitali Laura	Sindaco effettivo	2021	31/12/2023	79.800	7.800	*				87.600		
*Nota: Comitato esecutivo 7.800 euro.												
De Buglio Massimo	Sindaco effettivo	2021	31/12/2023	51.049	4.600	*				55.649		
*Nota: Comitato esecutivo 4.600 euro.												
Zoani Luca	Sindaco effettivo	2021	11/05/2021									
Compensi nella società che redige il bilancio				30.251	2.800	*				33.051		
Compensi da controllate e collegate				28.800						28.800		
Totale				59.051	2.800					61.851		
*Nota: Comitato esecutivo 2.800 euro.												
Morelli Daniele	Sindaco supplente	2021										
Compensi nella società che redige il bilancio												
Compensi da controllate e collegate				46.552						46.552		
Totale				46.552						46.552		
Vido Paolo	Sindaco supplente	2021										
Compensi nella società che redige il bilancio												
Compensi da controllate e collegate				22.752						22.752		
Totale				22.752						22.752		

Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	TOTALE	Fair value dei compensi equity	Indennità fine carica di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
Pedrazzini Mario Alberto	Direttore generale	2021		944.771		48.000		90.476		1.083.247	52.000	
Ruffini Giovanni	Vice direttore generale vicario	2021										
Compensi nella società che redige il bilancio				271.494		50.000		3.248		324.742		
Compensi da controllate e collegate				77.270						77.270		
Totale				348.764		50.000		3.248		402.012		
Erba Mario	Vice direttore generale	2021		190.502		50.000		3.032		243.534		
Gusmeroli Milo	Vice direttore generale	2021		199.473		48.000		24.113		271.586		
Poletti Cesare	Vice direttore generale	2021		187.873		50.000		22.985		260.858		
Dirigenti con responsabilità strategiche	n. 2,92	2021										
Compensi nella società che redige il bilancio				278.963		64.000		14.656		357.619		
Compensi da controllate e collegate				403.129		30.000		39.086		472.215		
Totale				682.092		94.000		53.742		829.834		

I "Compensi fissi" vengono così specificati:

Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	di cui				
					IMPORTO ASSEMBLEA	GETTONI PRESENZA	RIMBORSI SPESE	COMPENSO CARICHE STATUTARIE o INCARICHI	LAVORO DIPENDENTE
Venosta Francesco	Presidente	2021	31/12/2021						
Compensi nella società che redige il bilancio				246.400	40.000	6.400		200.000	
Compensi da controllate e collegate				16.500	15.000	1.500			
Totale				262.900	55.000	7.900	-	200.000	
Pedrazzini Mario Alberto	Consigliere delegato	2021	31/12/2022						
Compensi nella società che redige il bilancio				196.400	40.000	6.400		150.000	
Compensi da controllate e collegate				134.627	134.627				
Totale				331.027	174.627	6.400	-	150.000	
Stoppani Lino	Vicepresidente	2021	31/12/2022						
Compensi nella società che redige il bilancio				155.400	40.000	6.400	9.000	100.000	
Compensi da controllate e collegate				15.120	10.000	3.120		2.000	
Totale				170.520	50.000	9.520	9.000	102.000	
Triacca Domenico	Amministratore	2021	31/12/2021						
Compensi nella società che redige il bilancio				71.400	40.000	6.400		25.000	
Compensi da controllate e collegate				2.240		240		2.000	
Totale				73.640	40.000	6.640	-	27.000	

Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	di cui				
					IMPORTO ASSEMBLEA	GETTONI PRESENZA	RIMBORSI SPESE	COMPENSO CARICHE STATUTARIE o INCARICHI	LAVORO DIPENDENTE
Biglioli Paolo	Amministratore	2021	31/12/2022	46.000	40.000	6.000	-		
Carretta Alessandro	Amministratore	2021	31/12/2023	46.000	40.000	6.000			
Corradini Cecilia	Amministratore	2021	31/12/2022	44.800	40.000	4.800			
Credaro Loretta	Amministratore	2021	31/12/2023	46.700	40.000	6.400	300		
Depperu Donatella	Amministratore	2021	31/12/2023	46.400	40.000	6.400			
Falck Federico	Amministratore	2021	31/12/2021	45.200	40.000	5.200	-		
Ferrari Attilio Piero	Amministratore	2021	10/05/2021	16.247	14.247	2.000			
Frigerio Luca	Amministratore	2021	05/10/2021	18.310	16.110	2.000	200		
Galbusera Cristina	Amministratore	2021	31/12/2021	44.800	40.000	4.800	-		
Molla Pierluigi	Amministratore	2021	31/12/2023	11.444	9.644	1.600	200		
Propersi Adriano	Amministratore	2021	31/12/2023	46.800	40.000	6.400	400	-	
Rainoldi Annalisa	Amministratore	2021	31/12/2022	46.400	40.000	6.400	-		
Rossi Serenella	Amministratore	2021	31/12/2021	45.600	40.000	5.600	-		

Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	di cui				
					IMPORTO ASSEMBLEA	GETTONI PRESENZA	RIMBORSI SPESE	COMPENSO CARICHE STATUTARIE o INCARICHI	LAVORO DIPENDENTE
Forni Piergiuseppe	Presidente collegio sindacale	2021	11/05/2021						
Compensi nella società che redige il bilancio				35.874	30.274	2.000	3.600		
Compensi da controllate e collegate				10.820	10.500	320			
Totale				46.694	40.774	2.320	3.600	-	-
Rossano Serenella	Presidente collegio sindacale	2021	31/12/2023	67.326	54.726	4.000	8.600		
Vitali Laura	Sindaco effettivo	2021	31/12/2023	79.800	65.000	6.400	8.400		
De Buglio Massimo	Sindaco effettivo	2021	31/12/2023	51.049	41.849	4.400	4.800		
Zoani Luca	Sindaco effettivo	2021	11/05/2021						
Compensi nella società che redige il bilancio				30.251	23.151	2.000	5.100		
Compensi da controllate e collegate				28.800	20.000	8.800			
Totale				59.051	43.151	10.800	5.100		
Morelli Daniele	Sindaco supplente	2021							
Compensi nella società che redige il bilancio									
Compensi da controllate e collegate				46.552	36.032	10.520			
Totale				46.552	36.032	10.520			
Vido Paolo	Sindaco supplente	2021							
Compensi nella società che redige il bilancio									
Compensi da controllate e collegate				22.752	21.032	1.720			
Totale				22.752	21.032	1.720			

Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	di cui				
					IMPORTO ASSEMBLEA	GETTONI PRESENZA	RIMBORSI SPESE	COMPENSO CARICHE STATUTARIE o INCARICHI	LAVORO DIPENDENTE
Pedranzini Mario Alberto	Direttore generale	2021		944.771					944.771
Ruffini Giovanni	Vice direttore generale vicario	2021							
Compensi nella società che redige il bilancio				271.494					271.494
Compensi da controllate e collegate				77.270	77.270				
Totale				348.764	77.270				271.494
Erba Mario	Vice direttore generale	2021		190.502					190.502
Gusmeroli Milo	Vice direttore generale	2021		199.473					199.473
Poletti Cesare	Vice direttore generale	2021		187.873					187.873
Dirigenti con responsabilità strategiche	n. 2,92	2021							
Compensi nella società che redige il bilancio				278.963					89.108
Compensi da controllate e collegate				403.129	39.918	2.800			360.411
Totale				682.092	39.918	2.800			449.519

TABELLA 2: Stock-option assegnate ai componenti dell'organo di amministrazione, ai direttori generali e agli altri dirigenti con responsabilità strategiche.

Non sono previsti piani di Stock-option.

TABELLA 3: Piani di incentivazione a favore dei componenti dell'organo di amministrazione, dei direttori generali e degli altri dirigenti con responsabilità strategiche.

TABELLA 3A: Piani di incentivazione basati su strumenti finanziari, diversi dalle stock-option, a favore dei componenti dell'organo di amministrazione, dei direttori generali e degli altri dirigenti con responsabilità strategiche.

A	B	Strumenti finanziari assegnati negli esercizi precedenti non vested nel corso dell'esercizio			Strumenti finanziari assegnati nel corso dell'esercizio					Strumenti finanziari vested nel corso dell'esercizio e non attribuiti	Strumenti finanziari vested nel corso dell'esercizio e attribuibili		Strumenti finanziari di competenza dell'esercizio
		(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)		(9)	(10)	
Nome e Cognome	Carica	Piano	Numero e tipologia di strumenti finanziari	Periodo di vesting	Numero e tipologia di strumenti finanziari	Fair value alla data di assegnazione	Periodo di vesting	Data di assegnazione	Prezzo di mercato all'assegnazione	Numero e tipologia di strumenti finanziari	Numero e tipologia di strumenti finanziari	Valore alla data di maturazione	Fair value
Pedrazzini Mario Alberto	Direttore generale												
Compensi nella società che redige il bilancio		11/05/2021			14.356 Azioni della Banca Popolare di Sondrio	52.000	Bonus attribuito in quote annuali uguali nei cinque esercizi successivi a quello di assegnazione	21/03/2022	3,622				52.000
Compensi da controllate e collegate													
Totale						52.000							52.000

TABELLA 3B: Piani di incentivazione monetari a favore dei componenti dell'organo di amministrazione, dei direttori generali e degli altri dirigenti con responsabilità strategiche.

A	B	(1)	(2)			(3)			(4)
Nome e Cognome	Carica	Piano	Bonus dell'anno			Bonus anni precedenti			Altri bonus
			(A)	(B)	(C)	(A)	(B)	(C)	
			Erogabile/ Erogato	Differito	Periodo di differimento	Erogabile/ Erogato	Differito	Periodo di differimento	
Pedrazzini Mario Alberto	Direttore generale								
Compensi nella società che redige il bilancio		11/05/2021	30.000	18.000	quote annuali uguali nei cinque esercizi successivi a quello di assegnazione				
Compensi da controllate e collegate									
Totale			30.000	18.000					
Ruffini Giovanni	Vice direttore generale vicario								
Compensi nella società che redige il bilancio		11/05/2021	50.000						
Compensi da controllate e collegate									
Totale			50.000						
Erba Mario	Vice direttore generale								
Compensi nella società che redige il bilancio		11/05/2021	50.000						
Compensi da controllate e collegate									
Totale			50.000						
Gusmeroli Milo	Vice direttore generale								
Compensi nella società che redige il bilancio		11/05/2021	48.000						
Compensi da controllate e collegate									
Totale			48.000						
Poletti Cesare	Vice direttore generale								
Compensi nella società che redige il bilancio		11/05/2021	50.000						
Compensi da controllate e collegate									
Totale			50.000						
Dirigenti con responsabilità strategiche	2,92								
Compensi nella società che redige il bilancio		11/05/2021	64.000						
Compensi da controllate e collegate			30.000						
Totale			94.000						

SCHEMA N.7-ter: Schema relativo alle informazioni sulle partecipazioni dei componenti degli organi di amministrazione e di controllo, dei

direttori generali e degli altri dirigenti con responsabilità strategiche.

Tabella 1: Partecipazioni dei componenti degli organi di amministrazione e di controllo e dei direttori generali (Partecipazioni dirette e indirette).

COGNOME E NOME	CARICA	SOCIETA' PARTECIPATA	NUMERO AZIONI POSSEDUTE AL 31/12/2020 o alla data di nomina	NUMERO AZIONI ASSEGNATE SOTTOSCRITTE ACQUISTATE	NUMERO AZIONI VENDUTE	NUMERO AZIONI POSSEDUTE AL 31/12/2021 o alla data di cessazione dalla carica
VENOSTA FRANCESCO	Presidente	Banca Popolare di Sondrio	163.743	0	0	163.743
STOPPANI LINO ENRICO	Vicepresidente	Banca Popolare di Sondrio	220.000	0	0	220.000
PEDRANZINI MARIO ALBERTO	Consigliere delegato	Banca Popolare di Sondrio	105.001	0	0	105.001
BIGLIOLI PAOLO	Consigliere	Banca Popolare di Sondrio	86.299	0	26.299	60.000
CARRETTA ALESSANDRO	Consigliere	Banca Popolare di Sondrio	0	0	0	0
CORRADINI CECILIA	Consigliere	Banca Popolare di Sondrio	11.883	0	0	11.883
CREDARO LORETTA	Consigliere	Banca Popolare di Sondrio	380	5.500	0	5.880
DEPPERU DONATELLA	Consigliere	Banca Popolare di Sondrio	19.000	0	0	19.000
FALCK FEDERICO	Consigliere	Banca Popolare di Sondrio	10.000	0	0	10.000
FERRARI ATTILIO PIERO (1)	Consigliere	Banca Popolare di Sondrio	40.000	0	0	40.000
FRIGERIO LUCA (3)	Consigliere	Banca Popolare di Sondrio	1.689.650	0	879.000	810.650
GALBUSERA CRISTINA	Consigliere	Banca Popolare di Sondrio	266.192	0	0	266.192
MOLLA PIERLUIGI (4)	Consigliere	Banca Popolare di Sondrio	625	0	0	625
PROPERSI ADRIANO	Consigliere	Banca Popolare di Sondrio	120.000	0	0	120.000
RAINOLDI ANNALISA	Consigliere	Banca Popolare di Sondrio	11.982	0	0	11.982
ROSSI SERENELLA	Consigliere	Banca Popolare di Sondrio	1.000	0	0	1.000
TRIACCA DOMENICO	Consigliere	Banca Popolare di Sondrio	39.850	0	9.000	30.850
FORNI PIERGIUSEPPE (1)	Presidente Collegio Sindacale	Banca Popolare di Sondrio	29.428	0	0	29.428
ROSSANO SERENELLA (2)	Presidente Collegio Sindacale	Banca Popolare di Sondrio	0	0	0	0
DE BUGLIO MASSIMO (2)	Sindaco effettivo	Banca Popolare di Sondrio	1.500	0	0	1.500
VITALI LAURA	Sindaco effettivo	Banca Popolare di Sondrio	3.967	0	0	3.967
ZOANI LUCA (1)	Sindaco effettivo	Banca Popolare di Sondrio	1.100	0	0	1.100
PEDRANZINI MARIO ALBERTO	Direttore generale	Banca Popolare di Sondrio	105.001	0	0	105.001
(1) in carica fino al 11/05/2021 (2) in carica dal 11/05/2021 (3) in carica dal 11/05/2021 al 05/10/2021 (4) in carica dal 09/11/2021						

Tabella 2: partecipazioni degli altri dirigenti con responsabilità strategica (Partecipazioni dirette e indirette)

NUMERO DIRIGENTI	SOCIETA' PARTECIPATA	NUMERO AZIONI POSSEDUTE AL 31/12/2020	NUMERO AZIONI ASSEGNATE SOTTOSCRITTE ACQUISTATE	NUMERO AZIONI VENDUTE	NUMERO AZIONI POSSEDUTE AL 31/12/2021
7	Banca Popolare di Sondrio	148.774	822	0	149.596



Banca Popolare di Sondrio

DOCUMENTO INFORMATIVO Relativo al Piano dei compensi 2022 basato su strumenti finanziari

Redatto ai sensi dell'art. 84 bis e dello schema 7 dell'allegato 3A del Regolamento Emittenti adottato da Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni, in attuazione dell'art. 114-bis del D.Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998

Sondrio, marzo 2022

DEFINIZIONI

Assemblea: l'assemblea dei Soci che approverà il Piano.

Banca: Banca Popolare di Sondrio S.p.a..

Bonus o Bonus pool: parte variabile della retribuzione riferita ai dipendenti appartenenti al Personale più rilevante, stabilita in base alle Politiche retributive del Gruppo;

Capogruppo: Banca Popolare di Sondrio S.p.a..

Comitato remunerazione: il Comitato consigliere della Capogruppo.

Consiglio di amministrazione: l'organo con funzione di supervisione strategica di Banca Popolare di Sondrio e delle Controllate.

Common Equity Tier 1: indicatore che riflette l'adeguatezza della dotazione patrimoniale derivante dal rapporto tra i mezzi patrimoniali di maggiore qualità e le attività ponderate per il rischio.

Dirigenti con responsabilità strategiche: i soggetti così definiti nell'Allegato 1 al Regolamento CONSOB n. 17221 del 12 marzo 2010 recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate, come successivamente modificato.

Disposizioni di Banca d'Italia o Vigilanza: "Politiche e prassi di remunerazione e incentivazione" emanate da Banca d'Italia con l'Aggiornamento 37° - Circolare n.285/2013.

Emittente: l'emittente azioni quotate Banca Popolare di Sondrio S.p.a..

Entry gates: parametri minimi al di sotto dei quali non viene assegnato il bonus.

Personale più rilevante: il personale di Banca Popolare di Sondrio e delle società del Gruppo che, per l'attività svolta, ha o può avere un impatto significativo sul profilo di rischio del Gruppo, identificato sulla base dei criteri quali-quantitativi previsti dal Regolamento Delegato (UE) n. 923/2021 del 25 marzo 2021 e dalle disposizioni di Vigilanza.

Piano incentivante 2022 o Piano: Sistema incentivante 2022, basato anche su compensi in strumenti finanziari (azioni ordinarie Banca Popolare di Sondrio S.p.a.).

Politiche retributive: Politiche approvate dall'Assemblea dei Soci di Banca Popolare di Sondrio S.p.a. sulla scorta delle Disposizioni di Banca d'Italia.

Regolamento Emittenti CONSOB: il Regolamento emanato da CONSOB con deliberazione n. 11971 del 14 maggio 1999 (e successive modificazioni e integrazioni) in materia di emittenti.

Responsabili delle Funzioni di Controllo: Responsabile della revisione interna, Responsabile Compliance, Responsabile Funzione Antiriciclaggio, Risk manager e, al fine del Piano, il Dirigente Preposto alla verifica dei dati contabili e finanziari.

RORAC (Return on Risk Adjusted Capital): indicatore di redditività corretto per il rischio a livello aziendale.

Società controllate di maggior rilevanza: Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, Factorit Spa e Banca della nuova Terra Spa.

TUF: il Decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 (Testo Unico della Finanza).

TUB: il Decreto legislativo 1° settembre 1993, n. 385 (Testo Unico Bancario).

Premessa

Il presente Documento Informativo è stato predisposto dalla Banca, al fine di fornire un'informativa in merito all'adozione del Piano dei compensi 2022 basato su strumenti finanziari, sottoposto all'approvazione dell'Assemblea ordinaria dei soci della Banca in data 30 aprile 2022.

In particolare, il Documento Informativo è stato redatto ai sensi dell'art. 84 bis del Regolamento Emittenti ed in coerenza con le indicazioni contenute nello Schema n. 7 dell'Allegato 3A al Regolamento Emittenti.

Il Piano è finalizzato all'eventuale erogazione di azioni Banca Popolare di Sondrio, al verificarsi delle particolari condizioni previste nelle Politiche Retributive del Gruppo Bancario Banca Popolare di Sondrio.

Il Piano è da considerarsi di "particolare rilevanza" ai sensi dell'art. 114 bis, comma 3, del TUF e dell'art. 84 bis, comma 2, del Regolamento Emittenti in quanto rivolto al personale della Banca Popolare di Sondrio e delle altre società del Gruppo, identificato dal suddetto art. 114 bis, del TUF.

Il Documento Informativo è pubblicato nel sito internet <https://istituzionale.popso.it/it/investor-relations/assemblea-dei-soci>, ed è a disposizione del pubblico presso la sede sociale della Banca Popolare di Sondrio Spa, Piazza Garibaldi, 16, Sondrio.

1. I SOGGETTI DESTINATARI

1.1 L'indicazione nominativa dei destinatari che sono componenti del consiglio di amministrazione ovvero del consiglio di gestione dell'emittente strumenti finanziari, delle società controllanti l'emittente e delle società da questa, direttamente o indirettamente, controllate.

Il dott. Mario Alberto Pedranzini, consigliere delegato della Capogruppo, rientra fra i potenziali beneficiari del Piano in quanto ricopre anche l'incarico di direttore generale della Banca Popolare di Sondrio. Il rag. Giovanni Ruffini, consigliere della Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, rientra tra i potenziali beneficiari del Piano nella sua funzione di vice direttore generale della Capogruppo.

Il rag. Luigino Negri, vice presidente della Banca della Nuova Terra Spa, rientra tra i potenziali beneficiari del Piano nella sua funzione di Responsabile risorse umane della Capogruppo.

Il rag. Umberto Seretti, Consigliere Delegato della Banca della Nuova Terra Spa, rientra tra i potenziali beneficiari del Piano per l'incarico rivestito presso la Capogruppo.

L'erogazione mediante strumenti finanziari prevista dal Piano verrà attuata esclusivamente qualora la componente variabile della retribuzione assegnata agli stessi superi la specifica soglia di rilevanza prevista dalle disposizioni di Vigilanza e recepita nelle Politiche retributive.

Nessun altro amministratore della Banca Popolare di Sondrio e delle società da questa controllate è potenzialmente interessato dal Piano.

1.2 Le categorie di dipendenti o di collaboratori dell'emittente strumenti finanziari e delle società controllanti o controllate di tale emittente.

Il Piano riguarda i dipendenti di Banca Popolare di Sondrio e delle società appartenenti al Gruppo, legati da rapporti di lavoro subordinato, che rientrano tra il Personale più rilevante del Gruppo, individuato ai sensi del Regolamento (UE) n. 923/2021 del 25 marzo 2021 e dalle disposizioni di Vigilanza.

1.3 L'indicazione nominativa dei soggetti che beneficiano del Piano appartenenti ai seguenti gruppi:

a) Direttori generali dell'emittente strumenti finanziari;

Dott. Mario Alberto Pedranzini, direttore generale della Capogruppo.

b) altri dirigenti con responsabilità strategiche dell'emittente strumenti finanziari, che non risulta di "minori dimensioni", ai sensi dell'articolo 3, comma 1, lett. f, del Regolamento n.17221 del 12 marzo 2010, nel caso in cui abbiano percepito nel corso dell'esercizio compensi complessivi (ottenuti sommando i compensi monetari e i compensi basati su strumenti finanziari) maggiori rispetto al compenso complessivo più elevato tra quelli attribuiti ai componenti del consiglio di amministrazione, ovvero del consiglio di gestione, e ai direttori generali dell'emittente strumenti finanziari;

Tra i destinatari del Piano non vi sono soggetti rientranti in questa categoria.

- c) **persone fisiche controllanti l'emittente azioni, che siano dipendenti ovvero che prestino attività di collaborazione nell'emittente azioni.**

Tra i destinatari del Piano non vi sono soggetti rientranti in questa categoria.

1.4 Descrizione e indicazione numerica, separate per categorie:

- a) **dei dirigenti con responsabilità strategiche diversi da quelli indicati nella lett. b) del paragrafo 1.3;**

n. 6 Dirigenti della Capogruppo (Vice direttori generali e Responsabili aree di governo);
 n. 4 Dirigenti (equiparati) della Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA (Presidente e membri della Direzione generale);
 n. 1 Dirigente di Factorit (Direttore generale).

Anche per i soggetti di cui sopra, l'erogazione mediante strumenti finanziari prevista dal presente Piano verrà attuata esclusivamente qualora la componente variabile della retribuzione assegnata agli stessi superi la specifica soglia di rilevanza prevista dalle disposizioni di Vigilanza e recepita nelle Politiche retributive.

- b) **nel caso delle società di "minori dimensioni", ai sensi dell'articolo 3, comma 1, lett. f), del Regolamento n.17221 del 12 marzo 2010, l'indicazione per aggregato di tutti i dirigenti con responsabilità strategiche dell'emittente strumenti finanziari;**

La Banca Popolare di Sondrio non è qualificabile di minori dimensioni.

- c) **delle altre eventuali categorie di dipendenti o di collaboratori per le quali sono state previste caratteristiche differenziate del Piano (ad esempio, dirigenti, quadri, impiegati etc.).**

Tra i destinatari del Piano non vi sono soggetti rientranti in questa categoria.

2 LE RAGIONI CHE MOTIVANO L'ADOZIONE DEL PIANO

2.1 gli obiettivi che si intendono raggiungere mediante l'attribuzione dei piani.

Per quel che riguarda gli obiettivi che si intendono conseguire mediante il Piano dei compensi, si fa rinvio alla Relazione sulla remunerazione redatta ai sensi dell'art. 84-quater del Regolamento adottato con Deliberazione CONSOB 14 maggio 1999 n. 11971 e successive modifiche ed integrazioni, in attuazione del Decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 5.

In ogni caso, la politica retributiva adottata intende anzitutto assicurare che le modalità di erogazione delle retribuzioni variabili per il Personale più rilevante siano conformi alle disposizioni di Vigilanza per le banche in tema di Politiche e prassi di remunerazione e incentivazione.

L'obiettivo è quello di pervenire a sistemi di remunerazione in linea con i valori, le strategie e gli obiettivi di lungo periodo, tali da evitare incentivi con effetti distorsivi, che possano indurre a violazioni normative o a un'eccessiva assunzione di rischi.

La remunerazione costituisce uno degli strumenti fondamentali per poter attrarre e mantenere risorse umane dotate delle professionalità necessarie ad assicurare il positivo sviluppo delle società del Gruppo e la loro capacità competitiva sul mercato di riferimento.

Il sistema retributivo deve coordinarsi al meglio con le politiche di prudente gestione del rischio e deve essere coerente con il quadro di riferimento per la determinazione della propensione al rischio del Gruppo.

2.1.1 Per i piani rilevanti come definiti nell'art. 84-bis, comma 2, del Regolamento emittenti

- **le ragioni e i criteri in base alle quali l'emittente ha deciso di stabilire un dato rapporto tra compensi incentivanti basati su strumenti finanziari e altri componenti della retribuzione complessiva;**
- **finalità dei sistemi incentivanti a lungo termine;**
- **i criteri di definizione dell'orizzonte temporale alla base dei sistemi incentivanti.**

La retribuzione dei dipendenti appartenenti al Personale più rilevante è strutturata in ottemperanza alle disposizioni emanate dalla Vigilanza, le quali prevedono che parte della retribuzione variabile sia riconosciuta attraverso strumenti finanziari. Al fine di allineare gli incentivi economici con gli interessi aziendali di lungo termine, alla parte variabile della remunerazione si applica il così detto "pagamento differito", con una quota up-front del 60% e cinque quote pari complessivamente al 40% da differire in un periodo quinquennale.

Nel caso in cui l'importo della remunerazione variabile risultasse particolarmente elevato - essendo superiore al 25% della remunerazione complessiva degli high earners italiani - la quota up-front sarà pari al 40% del totale.

Inoltre, il riconoscimento del 50% della quota up-front e del 55% della quota differita avviene attraverso l'assegnazione di azioni Banca Popolare di Sondrio. Tali azioni sono soggette a un periodo di *retention* di 1 anno.

2.2 variabili chiave, anche nella forma di indicatori di performance considerati ai fini dell'attribuzione dei piani basati su strumenti finanziari.

L'erogazione della retribuzione variabile è subordinata al rispetto di soglie di accesso individuate in coerenza con i parametri minimi fissati annualmente dall'Autorità di vigilanza e recepiti nel Risk Appetite Framework.

In particolare, vengono presi a riferimento:

- indicatori di sostenibilità a livello consolidato: Common Equity Tier 1 (CET1);
 - indicatori di liquidità a livello consolidato (LCR).
- Superate le soglie sopra indicate, per l'erogazione del bonus pool, vengono presi a riferimento:

- un indicatore di redditività corretto per il rischio a livello aziendale: Return on Risk Adjusted Capital (Rorac), individuato in coerenza con il Piano di sviluppo;
- parametri qualitativi individuali e di funzione.

Con riferimento agli obiettivi quantitativi reddituali, l'utilizzo dell'indicatore RORAC permette l'individuazione di obiettivi di performance misurati in relazione ai livelli attesi definiti in sede di pianificazione e facilmente desumibili dai dati economici aziendali.

Per i Responsabili delle Funzioni di Controllo, in ottemperanza alle disposizioni della Vigilanza, vengono presi a riferimento solo i parametri qualitativi individuali e di funzione.

Per il Responsabile della NPE Unit vengono presi a riferimenti quali obiettivi economico finanziari, il raggiungimento totale o parziale degli obiettivi del piano NPE definiti dal Consiglio di amministrazione. In particolare:

- la riduzione degli stock di NPL lordi rapportati pure in termini di impatto sul conto economico;
- la regolarizzazione (i.e. ritorni in bonis) di posizioni classificate a scaduto deteriorato e a inadempienza probabile;
- gli incassi ottenuti su posizioni non performing (scaduti deteriorati, inadempienze probabili e sofferenze);
- le posizioni NPL rinegoziate e/o rimodulate (i.e. forbearance).

2.2.1 Per i piani rilevanti come definiti nell'art. 84-bis, comma 2, del Regolamento emittenti l'informazione è di maggiore dettaglio e include ad esempio:

- l'indicazione dei fattori, anche in termini di performance, e dei criteri utilizzati per individuare le particolari caratteristiche relative alle modalità dei compensi basati su strumenti finanziari;
- il modo in cui tali modalità sono state individuate in relazione agli amministratori, ai direttori generali, ai dirigenti con responsabilità strategiche, alle altre specifiche categorie di dipendenti o di collaboratori per le quali sono previsti piani con particolari condizioni, o di collaboratori sia della società quotata sia delle relative società in rapporto di controllo;
- le ragioni alla base della scelta degli specifici compensi previsti nei medesimi piani, anche in relazione al raggiungimento degli individuati obiettivi di lungo periodo.

In linea con la tradizionale impostazione prudenziale della gestione e della banca, la remunerazione per i consiglieri di amministrazione è esclusivamente di natura fissa.

La struttura retributiva del Direttore generale e degli altri dirigenti con responsabilità strategiche è articolata in una componente fissa e in una componente variabile che si attiva come già descritto nel precedente punto 2.2.

La retribuzione variabile massima erogabile è pari al 35% del compenso fisso (per la Direzione generale della Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, la percentuale è pari al 50%). Per il personale più rilevante delle funzioni aziendali di controllo la retribuzione variabile non può comunque superare il 30% della retribuzione fissa percepita.

I parametri e i criteri per l'attribuzione della retribuzione variabile legata ai sopra indicati obiettivi (punto 2.2) vengono stabiliti annualmente dal Consiglio di amministrazione, su proposta del Comitato remunerazione. L'importo della retribuzione variabile da erogare ai singoli viene deliberato, previa verifica del raggiungimento totale o parziale dei suddetti obiettivi, sulla base della parametrizzazione stabilita.

Per quel che riguarda la disciplina del differimento, si fa rinvio al precedente punto 2.1.

L'erogazione delle quote differite della remunerazione è soggetta a regole di malus, che portano all'azzeramento della quota in caso di mancato raggiungimento delle soglie di accesso previste per l'esercizio precedente l'anno di erogazione di ciascuna quota differita e in caso di erogazione di provvedimenti disciplinari.

E' inoltre prevista l'applicazione di clausole malus sui premi da corrispondere e di claw back sui premi corrisposti per le fattispecie previste dalla normativa di Vigilanza.

La finalità generale che ha presieduto alla scelta degli specifici compensi previsti è sintetizzabile nella volontà di allineare gli incentivi economici agli interessi aziendali di lungo periodo.

2.3 elementi alla base della determinazione dell'entità del compenso basato su strumenti finanziari, ovvero i criteri per la sua determinazione.

Nel rispetto dei limiti massimi fissati nelle Politiche retributive indicati al punto 2.2.1., l'entità del compenso viene stabilito dal Consiglio di amministrazione, su proposta del Comitato remunerazione, in base a:

- percentuale di scostamento tra il Rorac atteso e quello effettivo conseguito;

- risultato della prestazione individuale rilevato attraverso schede valutative che fanno riferimento ai seguenti elementi:
 - o le capacità manageriali e di visione strategica dimostrate;
 - o la continuità nel ruolo ricoperto;
 - o l'etica nel lavoro e negli affari;
 - o le capacità di interpretare e di dare attuazione alle politiche e ai valori aziendali.

Per i Responsabili delle Funzioni di Controllo, in ottemperanza alle disposizioni della Vigilanza, vengono presi a riferimento solo i parametri qualitativi individuali e di funzione.

Per il Responsabile della NPE Unit vengono presi a riferimenti quali obiettivi economico finanziari, il raggiungimento totale o parziale degli obiettivi del piano NPE definiti dal Consiglio di amministrazione. In particolare:

- la riduzione degli stock di NPL lordi rapportati pure in termini di impatto sul conto economico;
- la regolarizzazione (i.e. ritorni in bonis) di posizioni classificate a scaduto deteriorato e a inadempienza probabile;
- gli incassi ottenuti su posizioni non performing (scaduti deteriorati, inadempienze probabili e sofferenze);
- le posizioni NPL rinegoziate e/o rimodulate (i.e. forbearance).

Qualora l'importo superi la soglia di rilevanza relativa alla quota variabile della remunerazione stabilita nelle Politiche retributive si darà attuazione al pagamento tramite azioni, secondo le modalità e i criteri illustrati al punto 2.1.1.

2.3.1 Per i piani rilevanti come definiti nell'art. 84-bis, comma 2, del Regolamento emittenti

- i fattori considerati per decidere l'entità dei compensi;
- gli elementi presi in considerazione per la modifica rispetto ad analoghi precedenti piani;
- il modo in cui hanno influito su tale determinazione eventuali compensi realizzabili sulla base di tali precedenti piani;
- le indicazioni sulla coerenza tra gli elementi alla base della determinazione del compenso e gli obiettivi stabiliti.

Una volta superati gli entry gates di Gruppo come sopra indicati, l'ammontare della retribuzione variabile individuale è determinato dal Consiglio di amministrazione, su proposta del Comitato remunerazione, nel rispetto dei limiti e sulla base dei criteri definiti ai numeri 2.2.1 e 2.3.

2.4 le ragioni alla base dell'eventuale decisione di attribuire piani di compenso basati su strumenti finanziari non emessi dall'emittente strumenti finanziari, quali strumenti finanziari emessi da controllate o, controllanti o società terze rispetto al gruppo di appartenenza; nel caso in cui i predetti strumenti non sono negoziati nei mercati regolamentati informazioni sui criteri utilizzati per la determinazione del valore a loro attribuibile.

Il Piano non prevede l'assegnazione di strumenti finanziari non emessi dalla Banca Popolare di Sondrio.

2.5 valutazioni in merito a significative implicazioni di ordine fiscale e contabile che hanno inciso sulla definizione dei piani.

Per la definizione del Piano non hanno inciso valutazioni in merito a significative implicazioni di ordine fiscale e contabile.

2.6 l'eventuale sostegno del Piano da parte del Fondo speciale per l'incentivazione della partecipazione dei lavoratori nelle imprese, di cui all'articolo 4, comma 112, della legge 24 dicembre 2003, n. 350.

Non è previsto il sostegno del Piano da parte del Fondo speciale per l'incentivazione della partecipazione dei lavoratori nelle imprese, di cui all'art. 4, comma 112, della Legge 24 dicembre 2003, n. 350.

* * *

Per qualsiasi altra informazione circa l'adozione del Piano si rinvia alla Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti - sezione I.

3. ITER DI APPROVAZIONE E TEMPISTICA DI ASSEGNAZIONE DEGLI STRUMENTI

3.1 Ambito dei poteri e funzioni delegati dall'assemblea al Consiglio di Amministrazione al fine dell'attuazione del Piano.

L'Assemblea dei soci delibera le Politiche retributive che prevedono l'attuazione di un Piano di remunerazione basato su strumenti finanziari. In tale ambito, viene conferita la facoltà al Consiglio di amministrazione di definire tutti i profili tecnici di dettaglio funzionali all'attuazione del Piano, nel rispetto dei termini e delle condizioni stabilite dall'Assemblea stessa ed illustrate nel Documento Informativo e in ottemperanza alle vigenti disposizioni. In particolare spetta al Consiglio di amministrazione della Banca, su proposta del Comitato remunerazione, definire i parametri e i criteri per l'attribuzione della retribuzione variabile nell'ambito dei principi approvati. Viene altresì prevista nelle Politiche retributive una soglia di rilevanza relativa alla quota variabile della remunerazione al di sotto della quale non si applicano né le norme relative al differimento, né quelle che prevedono il ricorso al pagamento tramite azioni.

3.2 Indicazione dei soggetti incaricati per l'amministrazione del Piano e loro funzione e competenza.

Fatte salve le competenze del Consiglio di amministrazione e del Comitato remunerazione, il Direttore generale, per il tramite del Servizio personale e modelli organizzativi, dà concreta attuazione alle decisioni assunte dagli organi aziendali superiori e fornisce agli stessi tutta l'assistenza di cui necessitano.

3.3 Eventuali procedure esistenti per la revisione del Piano anche in relazione a eventuali variazioni degli obiettivi di base.

Spetta al Consiglio di amministrazione, su proposta del Comitato remunerazione, provvedere ad eventuali variazioni dei parametri e criteri per l'attribuzione della retribuzione variabile legati agli obiettivi indicati nelle Politiche retributive. Ciò può avvenire nell'ambito dei processi di pianificazione e budgeting.

3.4 Descrizione delle modalità attraverso le quali determinare la disponibilità e l'assegnazione degli strumenti finanziari sui quali è basato il Piano.

Successivamente all'approvazione da parte dell'Assemblea dei soci delle Politiche retributive che prevedono l'applicazione di un Piano di remunerazione basato su strumenti finanziari, ai fini dell'attuazione di quest'ultimo, il Consiglio di amministrazione della banca valuta il raggiungimento degli obiettivi attesi da parte dei soggetti beneficiari e definisce l'assegnazione del bonus, che, nei casi previsti, sarà erogato per il 50% o 55% attraverso l'assegnazione gratuita di azioni della Banca Popolare di Sondrio. Si veda al riguardo quanto detto al punto 2.3.

E' prevista l'autorizzazione da parte dell'Assemblea dei soci al Consiglio di amministrazione della banca per l'utilizzo delle azioni proprie già in carico, al servizio del piano dei compensi.

3.5 il ruolo svolto da ciascun amministratore nella determinazione delle caratteristiche dei citati piani; eventuale ricorrenza di situazioni di conflitti di interesse in capo agli amministratori interessati.

Ai fini della definizione della proposta sottoposta all'Assemblea dei soci, il Consiglio di amministrazione ha individuato gli elementi essenziali del Piano, contenuto nelle Politiche retributive di Gruppo, su proposta del Comitato remunerazione, tenuto conto delle disposizioni normative vigenti. Il Consiglio di amministrazione ha definito altresì i criteri e gli importi da erogare, su proposta del Comitato remunerazione, tenuto conto delle disposizioni contenute nelle Politiche retributive del Gruppo.

Poiché tra i potenziali beneficiari del Piano vi è anche il Consigliere delegato della Capogruppo, lo stesso, ottemperando alle previsioni di legge in merito agli interessi degli amministratori, non ha partecipato alla decisione consiliare concernente la determinazione dell'importo della retribuzione variabile a lui erogabile.

3.6 ai fini di quanto richiesto dall'art. 84-bis, comma 1, la data della decisione assunta da parte dell'organo competente a proporre l'approvazione dei piani all'assemblea e dell'eventuale proposta dell'eventuale comitato per la remunerazione.

Il Piano incentivante 2022, previsto dalle Politiche retributive di Gruppo, è stato deliberato dal Consiglio di amministrazione del 21 marzo 2022, su proposta del Comitato remunerazione del 16 marzo 2022.

3.7 ai fini di quanto richiesto dall'art. 84-bis, comma 5, lett. a), la data della decisione assunta da parte dell'organo competente in merito all'assegnazione degli strumenti e dell'eventuale proposta al predetto organo formulata dall'eventuale comitato per la remunerazione.

L'erogazione della retribuzione mediante strumenti finanziari avviene in applicazione dei principi contenuti nelle Politiche retributive di Gruppo. In data 21 marzo 2022 il Consiglio di amministrazione, in attuazione delle predette Politiche retributive, già definite dalla precedente Assemblea dei soci, ha stabilito il bonus da erogare ai dipendenti appartenenti al Personale più rilevante, su proposta del Comitato remunerazione del 16 marzo 2022.

3.8 il prezzo di mercato, registrato nelle predette date, per gli strumenti finanziari su cui sono basati i piani, se negoziati nei mercati regolamentati.

Alla data del 21 marzo 2022, il prezzo di mercato dell'azione della Banca Popolare di Sondrio, negoziata al Mercato Euronext Milan è risultato pari a 3,622 euro.

3.9 nel caso di piani basati su strumenti finanziari negoziati nei mercati regolamentati, in quali termini e secondo quali modalità l'emittente tiene conto, nell'ambito dell'individuazione della tempistica di assegnazione degli strumenti in attuazione dei piani, della possibile coincidenza temporale tra:

- i) detta assegnazione o le eventuali decisioni assunte al riguardo dal comitato per la remunerazione, e
- ii) la diffusione di eventuali informazioni rilevanti ai sensi dell'art. 114, comma 1; ad esempio, nel caso in cui tali informazioni siano:
 - a. non già pubbliche ed idonee ad influenzare positivamente le quotazioni di mercato, ovvero

b. già pubblicate ed idonee ad influenzare negativamente le quotazioni di mercato.

L'intera fase esecutiva del Piano si svolgerà nel pieno rispetto degli obblighi informativi gravanti sulla Banca, derivanti dalle leggi e dai regolamenti applicabili, in modo da assicurare trasparenza e parità dell'informazione al mercato.

4. LE CARATTERISTICHE DEGLI STRUMENTI ATTRIBUITI

4.1 la descrizione delle forme in cui sono strutturati i piani di compensi basati su strumenti finanziari; ad esempio, indicare se il Piano è basato su attribuzione di: strumenti finanziari (c.d. assegnazione di restricted stock); dell'incremento di valore di tali strumenti (c.d. phantom stock); di diritti di opzione che consentono il successivo acquisto degli strumenti finanziari (c.d. option grant) con regolamento per consegna fisica (c.d. stock option) o per contanti sulla base di un differenziale (c.d. stock appreciation right).

Il Piano prevede l'eventuale assegnazione gratuita di azioni ordinarie della Banca Popolare di Sondrio, al verificarsi dei requisiti già indicati ai numeri 2.2.1 e 2.3 e con le modalità ivi previste.

4.2 l'indicazione del periodo di effettiva attuazione del Piano con riferimento anche ad eventuali diversi cicli previsti.

Il periodo di attuazione del Piano 2022 è compreso fra il periodo di rilevazione dei risultati definitivi per l'esercizio 2022 e l'anno dell'eventuale attribuzione dell'ultima tranche di azioni.

4.3 il termine del Piano.

Considerando il periodo di differimento di 5 anni stabilito dalle Politiche retributive, il Piano 2022 si potrà concludere nel 2028.

4.4 il massimo numero di strumenti finanziari, anche nella forma di opzioni, assegnati in ogni anno fiscale in relazione ai soggetti nominativamente individuati o alle indicate categorie.

Attualmente non è possibile indicare il numero di azioni della Banca Popolare di Sondrio che verranno assegnate ai sensi del Piano 2022, in quanto la loro esatta individuazione è condizionata al raggiungimento dei risultati previsti e all'effettiva assegnazione dei bonus da parte del Consiglio di amministrazione.

4.5 le modalità e le clausole di attuazione del Piano, specificando se la effettiva attribuzione degli strumenti è subordinata al verificarsi di condizioni ovvero al conseguimento di determinati risultati anche di performance; descrizione di tali condizioni e risultati.

Le modalità e le clausole di attivazione del Piano sono già state definiti nei precedenti punti 2.2 e 2.3.

4.6 l'indicazione di eventuali vincoli di disponibilità gravanti sugli strumenti attribuiti ovvero sugli strumenti rivenienti dall'esercizio delle opzioni, con particolare riferimento ai termini entro i quali sia consentito o vietato il successivo trasferimento alla stessa società o a terzi.

Il Piano prevede per gli eventuali beneficiari un periodo di retention delle azioni di 1 anno.

4.7 la descrizione di eventuali condizioni risolutive in relazione all'attribuzione dei piani nel caso in cui i destinatari effettuano operazioni di hedging che consentono di neutralizzare eventuali divieti di vendita degli

strumenti finanziari assegnati, anche nella forma di opzioni, ovvero degli strumenti finanziari rivenienti dall'esercizio di tali opzioni.

Ai sensi delle vigenti disposizioni contenute nel Codice interno di autodisciplina è vietato ai dipendenti effettuare operazioni in strumenti derivati e comunque porre in essere operazioni e/o strategie operative aventi caratteristiche altamente speculative. Conseguentemente, i beneficiari non potranno effettuare operazioni di hedging sugli strumenti finanziari attribuiti nell'ambito del Piano.

Inoltre, coerentemente a quanto previsto dalle disposizioni di Vigilanza, i beneficiari del Piano non potranno avvalersi di strategie di copertura personale o di assicurazioni sulla retribuzione o su altri aspetti che possono alterare o inficiare gli effetti di allineamento al rischio insiti nei meccanismi retributivi previsti dalle Politiche retributive del Gruppo Bancario Banca Popolare di Sondrio. La tematica è stata disciplinata dal Regolamento in tema di Politiche retributive del Gruppo bancario Banca Popolare di Sondrio, approvato nel febbraio 2022.

4.8 la descrizione degli effetti determinati dalla cessazione del rapporto di lavoro.

Nel caso di cessazione del rapporto di lavoro, per cause diverse dalla quiescenza e dalla morte, sia la parte up - front e sia quella differita della quota variabile della retribuzione non sono corrisposte.

4.9 indicazione di altre eventuali cause di annullamento dei piani.

L'erogazione delle quote di retribuzione variabile assegnate non verrà attuata nei casi indicati al punto 4.8. E' inoltre prevista l'applicazione di clausole malus sui premi da corrispondere e di claw back sui premi corrisposti per le fattispecie previste dalla normativa di Vigilanza. Le clausole di claw back hanno una durata di 5 anni a decorrere dal pagamento della singola quota di retribuzione variabile (sia up-front, sia differita).

4.10 le motivazioni relative all'eventuale previsione di un "riscatto", da parte della società, degli strumenti finanziari oggetto dei piani, disposto ai sensi degli articoli 2357 e ss. del codice civile; i beneficiari del riscatto indicando se lo stesso è destinato soltanto a particolari categorie di dipendenti; gli effetti della cessazione del rapporto di lavoro su detto riscatto.

Non è prevista alcuna facoltà di riscatto da parte della Banca Popolare di Sondrio o di altre società del Gruppo delle azioni oggetto di attribuzione.

4.11 gli eventuali prestiti o altre agevolazioni che si intendono concedere per l'acquisto delle azioni ai sensi dell'art. 2358, comma 3 del codice civile.

Non applicabile.

4.12 l'indicazione di valutazioni sull'onere atteso per la società alla data di relativa assegnazione, come determinabile sulla base di termini e condizioni già definiti, per ammontare complessivo e in relazione a ciascuno strumento del Piano.

Allo stato attuale non è possibile indicare l'ammontare complessivo dell'onere atteso, in quanto la determinazione del costo è condizionata al raggiungimento dei risultati previsti e all'effettiva assegnazione dei premi da parte del Consiglio di amministrazione.

4.13 l'indicazione degli eventuali effetti diluitivi sul capitale determinati dai piani di compenso.

Le modalità di attuazione del Piano attraverso l'assegnazione gratuita di azioni già emesse, possedute in portafoglio o da acquistare sul mercato, non comporteranno alcun effetto diluitivo sul capitale della Banca.

4.14 gli eventuali limiti previsti per l'esercizio del diritto di voto e per l'attribuzione dei diritti patrimoniali.

Al riguardo ci si attiene alle disposizioni normative vigenti.

4.15 nel caso in cui le azioni non sono negoziate nei mercati regolamentati, ogni informazione utile ad una compiuta valutazione del valore a loro attribuibile.

Non applicabile

4.16 numero di strumenti finanziari sottostanti ciascuna opzione.

Non applicabile

4.17 scadenza delle opzioni.

Non applicabile

4.18 modalità (americano/europeo), tempistica (ad es. periodi validi per l'esercizio) e clausole di esercizio (ad esempio clausole di knock-in e knock-out).

Non applicabile

4.19 il prezzo di esercizio dell'opzione ovvero le modalità e i criteri per la sua determinazione, con particolare riguardo:

a) alla formula per il calcolo del prezzo di esercizio in relazione ad un determinato prezzo di mercato (c.d. fair market value) (ad esempio: prezzo di esercizio pari al 90%, 100% o 110% del prezzo di mercato), e

b) alle modalità di determinazione del prezzo di mercato preso a riferimento per la determinazione del prezzo di esercizio (ad esempio: ultimo prezzo del giorno precedente l'assegnazione, media del giorno, media degli ultimi 30 giorni ecc.).

Non applicabile

4.20 nel caso in cui il prezzo di esercizio non è uguale al prezzo di mercato determinato come indicato al punto 4.19.b (fair market value), motivazioni di tale differenza.

Non applicabile

4.21 criteri sulla base dei quali si prevedono differenti prezzi di esercizio tra vari soggetti o varie categorie di soggetti destinatari.

Non applicabile

4.22 nel caso in cui gli strumenti finanziari sottostanti le opzioni non sono negoziati nei mercati regolamentati, indicazione del valore attribuibile agli strumenti sottostanti o i criteri per determinare tale valore.

Non applicabile

4.23 criteri per gli aggiustamenti resi necessari a seguito di operazioni straordinarie sul capitale e di altre operazioni che comportano la variazione del numero di strumenti sottostanti (aumenti di capitale, dividendi straordinari, raggruppamento e frazionamento delle azioni sottostanti, fusione e scissione, operazioni di conversione in altre categorie di azioni ecc.).

Non applicabile

4.24 Gli emittenti azioni uniscono al documento informativo l'allegata tabella n. 1 compilando:

- a) in ogni caso la sezione 1 dei quadri 1 e 2 nei campi di specifico interesse;**
- b) la sezione 2 dei quadri 1 e 2, compilando i campi di specifico interesse, sulla base delle caratteristiche già definite dal consiglio di amministrazione.**

In allegato la tabella 1 quadro 1, compilata nella sezione 1 e 2 in quanto di specifico interesse in considerazione dell'assegnazione gratuita di azioni.

Il quadro 2 della predetta tabella non è applicabile.

PIANI DI COMPENSI BASATI SU STRUMENTI FINANZIARI

Tabella 1 dello schema 7 dell'Allegato 3A del Regolamento n.111971/1999

Data 21 marzo 2022

QUADRO 1									
Strumenti finanziari diversi dalle stock option									
Nome e cognome o categoria	Carica (da riportare solo per i soggetti riportati nominativamente)	Sezione 1 Strumenti relativi a piani, in corso di validità, approvati sulla base di precedenti delibere assembleari							
		Data della delibera assembleare	Tipologia degli strumenti finanziari	Numero strumenti finanziari	Data assegnazione	Eventuale prezzo di acquisto degli strumenti	Prezzo di mercato all'assegnazione	Periodo di vesting	
Mauro De Stefani	Presidente Direzione generale Banca Popolare di Sondrio (Suisse) Sa	28 aprile 2018	Azioni Banca Popolare di Sondrio	35.415	18 febbraio 2019	ND	2,529	0	
								1	
									2
									3
Mauro De Stefani	Presidente Direzione generale Banca Popolare di Sondrio (Suisse) Sa	27 aprile 2019	Azioni Banca Popolare di Sondrio	40.244	18 febbraio 2020	ND	2,62	0	
								1	
									2
									3
									4
Mauro De Stefani	Presidente Direzione generale Banca Popolare di Sondrio (Suisse) Sa	12 giugno 2020	Azioni Banca Popolare di Sondrio	42.656	2 marzo 2021	ND	2,43	0	
								1	
									2
									3
									4
Mauro De Stefani	Presidente Direzione generale Banca Popolare di Sondrio (Suisse) Sa	11 maggio 2021	Azioni Banca Popolare di Sondrio	26.919	22 febbraio 2022	ND	4,08	0	
								1	
									2
									3
									4
Mario Alberto Pedranzini	Consigliere delegato e Direttore generale Banca Popolare di Sondrio	11 maggio 2021	Azioni Banca Popolare di Sondrio	14.356	CPR 16 marzo 2021 CDA 21 marzo 2022	ND	3,622	0	
								1	
									2
									3
									4

PIANI DI COMPENSI BASATI SU STRUMENTI FINANZIARI
 Tabella 1 dello schema 7 dell'Allegato 3A del Regolamento n.111971/1999

Data 21 marzo 2022

QUADRO 1							
Strumenti finanziari diversi dalle <i>stock option</i>							
Nome e cognome o categoria	Carica (da riportare solo per i soggetti riportati nominativamente)	Sezione 2 Strumenti di nuova assegnazione in base alla decisione: ° del C.d.A. di proposta per l'assemblea del 30 aprile 2022					
		Data della delibera assembleare	Tipologia degli strumenti finanziari	Numero strumenti finanziari	Data assegnazione	Eventuale prezzo di acquisto degli strumenti	Prezzo di mercato all'assegnazione
Non disponibile							
Note: In ottemperanza alle disposizioni contenute nelle Politiche retributive del Gruppo, l'erogazione della retribuzione variabile è subordinata al raggiungimento delle performance attese e alla definizione dei criteri e parametri di erogazione definiti dal Consiglio di Amministrazione della Banca. Inoltre l'utilizzo di strumenti finanziari è subordinata al superamento di una soglia di rilevanza determinata dal medesimo Consiglio di Amministrazione. Pertanto, non è al momento possibile esporre ex-ante i soggetti che effettivamente beneficranno del piano.							





Banca Popolare di Sondrio

Società per azioni - fondata nel 1871
Sede sociale e direzione generale: I - 23100 Sondrio So - Piazza Garibaldi 16
Iscritta al Registro delle Imprese di Sondrio al n. 00053810149
Iscritta all'Albo delle Banche al n. 842
Capogruppo del Gruppo bancario Banca Popolare di Sondrio
iscritto all'Albo dei Gruppi bancari al n. 5696.0
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi
Codice fiscale e Partita IVA: 00053810149
Capitale Sociale € 1.360.157.331 - Riserve € 1.253.388.214 (dati approvati dall'Assemblea dei soci dell'11/5/2021)

Comunicazione all'Assemblea degli aggiornamenti alle politiche interne in materia di controlli sulle attività di rischio e sui conflitti di interesse nei confronti di "soggetti collegati" formalizzate nel documento «Regolamento generale in materia di rischi derivanti dall'operatività con soggetti collegati»

Signori Soci,

rammentiamo che, in attuazione di quanto previsto dal 9° aggiornamento alla Circolare n. 263 del 27 dicembre 2006 «Nuove disposizioni di vigilanza prudenziale per le banche», pubblicato dalla Banca d'Italia in data 12 dicembre 2011, con il quale è stato riformulato il Titolo V – Capitolo 5, dedicato alle «Attività di rischio e conflitti di interesse nei confronti di soggetti collegati» (disciplina ora confluita nella Circolare di Banca d'Italia n. 285 del 17 dicembre 2013 e successivi aggiornamenti), il Consiglio di amministrazione, con deliberazione del 15 maggio 2012, aveva provveduto all'emanazione di un documento descrittivo delle politiche e dei processi organizzativi atti a garantire la mitigazione dei rischi assunti verso tali soggetti a livello di Gruppo bancario.

Il documento - originariamente intitolato «Regolamento del processo di gestione del rischio di conflitto di interessi nei

confronti di soggetti collegati», in seguito ridenominato «Regolamento generale in materia di rischi derivanti dall'operatività con soggetti collegati» - stabilisce gli indirizzi generali e le caratteristiche distintive delle politiche interne a disciplina dei controlli sull'operatività con parti correlate e soggetti a essi connessi, collettivamente definiti «soggetti collegati», adottate dal Gruppo.

Ai sensi delle cennate Disposizioni della Banca d'Italia, tali politiche mirano a presidiare il rischio che la vicinanza di taluni soggetti ai centri decisionali del Gruppo possa comprometterne l'imparzialità e l'oggettività delle decisioni relative alla concessione di finanziamenti e ad altre transizioni nei loro confronti, con possibili distorsioni nell'allocazione delle risorse e conseguenti danni per depositanti e soci.

Nello specifico, il Regolamento istituisce e disciplina processi di controllo finalizzati a garantire la corretta misurazione, il monitoraggio e la gestione dei rischi assunti verso «soggetti collegati», nonché a verificare il corretto disegno e l'effettiva applicazione delle politiche all'interno del Gruppo, precisando le responsabilità in capo agli organi aziendali, alle funzioni di controllo dei rischi, di conformità, di revisione interna e al Comitato operazioni con parti correlate e soggetti collegati.

La *policy*, in conformità alle prescrizioni normative, deve essere rivista con cadenza almeno triennale e tenuta a disposizione per eventuali richieste da parte dell'Autorità di Vigilanza.

Dopo le variazioni apportate rispettivamente nell'agosto 2014, nel febbraio 2017 e nel marzo 2018, si informa che il documento, approvato dall'Organo consiliare in data 31 marzo 2022, è stato sottoposto ad aggiornamenti tesi a recepire, per peculiari aspetti, taluni intervenuti sviluppi regolamentari in materia e cambiamenti nelle prassi operative interne riguardanti tanto gli iter di gestione dell'operatività con «soggetti collegati» quanto i meccanismi di monitoraggio dei rischi in argomento, pure con riferimento alle evoluzioni nei profili organizzativi aziendali.

GESTIONE DEI RISCHI – Regolamentazione generale

Regolamento generale in materia di rischi derivanti dall'operatività con soggetti collegati

Versione documento: V5

Data di approvazione: 31 Marzo 2022

Aggiornamenti al documento

Data	Versione	Descrizione
05/2012	1	Prima stesura
08/2014	2	Primo aggiornamento
02/2017	3	Secondo aggiornamento
03/2018	4	Terzo aggiornamento: recepimento di modifiche negli assetti organizzativi e nelle prassi gestionali
03/2022	5	Quarto aggiornamento: recepimento di modifiche negli assetti organizzativi e nelle prassi gestionali; allineamento agli sviluppi della regolamentazione in materia di operatività con soggetti collegati

Approvazione del documento

Aggiornato da:	Ufficio Rischio di credito		16/03/2022
		<i>Sara Viganò</i>	Data
	Ufficio Grandi rischi e rating desk		16/03/2022
		<i>Andrea Franzini</i>	Data
Verificato da:	Resp. Servizio Controllo rischi		18/03/2022
		<i>Enton Resuli</i>	Data
Sottoposto preventivamente a:	Chief Risk Officer (CRO)		22/03/2022
		<i>Cesare Poletti</i>	Data
Vistato da:	Funzione di Conformità e DPO		24/03/2022
		<i>Costantino Tornadù</i>	Data
Approvato da:	Consiglio di amministrazione	Delibera di approvazione	31/03/2022
		<i>previo parere del Comitato Operazioni con parti correlate e soggetti collegati e del Collegio sindacale</i>	Data

INDICE

1. INTRODUZIONE	5
1.1. OBIETTIVI	5
1.2. PERIMETRO DI APPLICAZIONE	5
1.3. DESCRIZIONE DEI CONTENUTI	6
1.4. MODALITÀ DI DISTRIBUZIONE	6
1.5. MODALITÀ DI APPROVAZIONE E REVISIONE	6
1.6. DEFINIZIONI	7
2. DEFINIZIONE DEI RISCHI DERIVANTI DALL'OPERATIVITA' CON SOGGETTI COLLEGATI	12
3. PROPENSIONE AL RISCHIO E MODELLO PER LA GESTIONE DEI RISCHI DERIVANTI DALL'OPERATIVITA' CON SOGGETTI COLLEGATI	13
3.1. PROPENSIONE AL RISCHIO DA OPERATIVITÀ CON SOGGETTI COLLEGATI	13
3.2. MODELLO DI GESTIONE DEL RISCHIO DA OPERATIVITÀ CON SOGGETTI COLLEGATI	13
3.2.1. <i>Linee guida per la gestione dei rischi derivanti dall'operatività con soggetti collegati</i>	14
3.2.2. <i>Settori e attività rilevanti</i>	14
3.2.3. <i>Casistiche di esclusione e di esenzione</i>	15
3.2.4. <i>Modello organizzativo</i>	16
4. IL PROCESSO E L'ASSETTO ORGANIZZATIVO A SUPPORTO DELLA GESTIONE DEI RISCHI CONNESSI ALL'OPERATIVITA' CON SOGGETTI COLLEGATI	17
4.1. IL PROCESSO DI GESTIONE DEI RISCHI CONNESSI ALL'OPERATIVITÀ CON SOGGETTI COLLEGATI	17
4.1.1. <i>Misurazione e valutazione del rischio</i>	17
4.1.2. <i>Monitoraggio e controllo del rischio</i>	17
4.1.3. <i>Informativa</i>	18
4.2. STRUTTURA ORGANIZZATIVA: COMPITI E RESPONSABILITÀ	19
4.2.1. <i>Consiglio di amministrazione</i>	19
4.2.2. <i>Comitato Operazioni con parti correlate e soggetti collegati</i>	20
4.2.3. <i>Consigliere delegato</i>	20
4.2.4. <i>Collegio sindacale</i>	21
4.2.5. <i>Comitato Rischi</i>	22
4.2.6. <i>Ulteriori Unità organizzative coinvolte</i>	22
4.2.6.1. <i>Funzione di Conformità e DPO</i>	22
4.2.6.2. <i>Area di Governo Chief Risk Officer (CRO)</i>	22

4.2.6.3. Servizio Revisione Interna.....	23
4.2.6.4. Unità operative	23
4.3. GRUPPO BANCARIO	23
4.3.1. <i>I compiti della Capogruppo</i>	<i>24</i>
4.3.2. <i>I compiti presso le Società controllate</i>	<i>24</i>
5. DESCRIZIONE DEI PRESIDI IN MATERIA DI CONTROLLI INTERNI.....	26
5.1. IDENTIFICAZIONE E GESTIONE DEL PERIMETRO DEI SOGGETTI COLLEGATI.....	26
5.1.1. <i>Censimento dei rapporti di gruppo</i>	<i>27</i>
5.1.2. <i>Raccolta dei dati dagli esponenti aziendali.....</i>	<i>27</i>
5.1.3. <i>Censimento dei soggetti collegati (esponenti, familiari, affini, personale più rilevante, società partecipate)</i>	<i>27</i>
5.1.4. <i>Censimento delle relazioni dei soggetti collegati (famigliari, incarichi societari e legami partecipativi)</i>	<i>28</i>
5.1.5. <i>Verifica delle informazioni sui soggetti collegati con fonti esterne</i>	<i>29</i>
5.1.6. <i>Produzione dei questionari e aggiornamento delle informazioni fornite dagli esponenti aziendali</i>	<i>29</i>
5.1.7. <i>Messa a disposizione del perimetro dei soggetti collegati</i>	<i>30</i>
5.2. ITER DELIBERATIVO SUPPLEMENTARE	30
5.3. DOCUMENTAZIONE DEI DATI RELATIVI ALLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO.....	31
5.4. MONITORAGGIO DEI LIMITI ALLE ATTIVITÀ DI RISCHIO	32
5.5. PROCEDURE DI RIENTRO	33

1. INTRODUZIONE

Il presente “Regolamento generale in materia di rischi derivanti dall’operatività con soggetti collegati” risponde all’esigenza del Gruppo Banca Popolare di Sondrio (di seguito “Gruppo”) di formalizzare i principi generali, le linee applicative essenziali e l’assetto dei presidi che caratterizza il processo di gestione del rischio che la vicinanza di taluni soggetti ai centri decisionali possa compromettere l’oggettività e l’imparzialità delle decisioni relative alla concessione di finanziamenti e ad altre transazioni nei confronti dei medesimi, nonché le regole organizzative e di controllo interno idonee a prevenire e gestire correttamente detti rischi, in ottemperanza ai dettami della vigente normativa di vigilanza (“Disposizioni di vigilanza per le banche” – Circolare Banca d’Italia n. 285 del 17 dicembre 2013 e successivi aggiornamenti).

1.1. Obiettivi

Il presente documento costituisce la disciplina interna di riferimento degli assetti organizzativi e di controllo posti a prevenzione e gestione dei rischi di conflitti di interesse che potrebbero insorgere a fronte dell’operatività svolta dal Gruppo con soggetti capaci di condizionarne la gestione (“soggetti collegati”).

In particolare, stanti i requisiti regolamentari e le esigenze interne di governo, detta le “Politiche in materia di controlli sulle attività di rischio e sui conflitti di interesse nei confronti di soggetti collegati”. In relazione, descrive l’insieme di fasi in cui si articola il processo di gestione dei rischi derivanti dall’operatività con tali soggetti, nonché i ruoli e le responsabilità di pertinenza degli Organi e delle Unità organizzative coinvolti nel processo e i presidi posti in essere per il monitoraggio sull’operatività in oggetto.

Il documento rappresenta la cornice normativa di riferimento in cui si inquadrano le procedure operative aziendali per la gestione dell’operatività con soggetti collegati disciplinate nel “Regolamento in materia di operazioni con soggetti collegati” pubblicato sul sito internet istituzionale di Banca Popolare di Sondrio.

1.2. Perimetro di applicazione

La responsabilità della realizzazione dell’impianto regolamentare di Gruppo per il governo e la gestione dei rischi derivanti dall’operatività con soggetti collegati è di competenza della Capogruppo; i principi ivi espressi si applicano sia a livello di singola Società appartenente al Gruppo, sia a livello consolidato.

La Capogruppo fornisce gli indirizzi necessari ad assicurare la coerenza delle scelte compiute dalle singole Società del Gruppo e supervisiona il processo di gestione e controllo dei rischi di conflitto di interesse, verificando il rispetto della normativa esterna di

riferimento e l'attuazione delle disposizioni in oggetto.

Le Società controllate recepiscono, mediante atto deliberativo del proprio Organo competente, le linee generali del processo di gestione delle operazioni con soggetti collegati e del correlato rischio formalizzate nel presente Regolamento. Provvedono affinché le stesse trovino attuazione nell'ambito delle rispettive realtà aziendali, in misura proporzionale alle caratteristiche dimensionali, alla natura e alla tipologia di attività svolta, alla complessità e specificità operativa di ciascuna, nonché, qualora insediate all'estero, compatibilmente con i vincoli imposti dalla giurisdizione di appartenenza.

1.3. Descrizione dei contenuti

Il Regolamento descrive le linee guida, le attività e i presidi organizzativi e di controllo interno che caratterizzano il processo di gestione dei rischi derivanti dall'operatività nei confronti di soggetti collegati e le annesse responsabilità in capo agli Organi aziendali, alle funzioni di controllo e alle altre Unità organizzative coinvolte presso la Capogruppo e le Controllate. In particolare, tratta:

- la definizione dei rischi connessi all'operatività con soggetti collegati (cap. 2);
- la propensione ai rischi derivanti dall'operatività con soggetti collegati e i principi generali che informano la gestione dei medesimi (cap. 3);
- il processo e l'assetto organizzativo a presidio dei rischi della specie, anche in riferimento ai compiti di pertinenza della Capogruppo e delle Controllate (cap. 4);
- la descrizione dei presidi organizzativi, delle procedure e di controlli in materia di operazioni con soggetti collegati (cap. 5).

1.4. Modalità di distribuzione

Il presente documento è comunicato all'Assemblea dei Soci della Capogruppo, tenuto a disposizione per eventuali richieste della Banca d'Italia e/o altre Autorità di Vigilanza e trasmesso agli Organi, alle funzioni di controllo e alle strutture operative interessate presso le varie componenti del Gruppo.

Al Chief Risk Officer (CRO) della Capogruppo, con l'ausilio dei competenti Uffici, è attribuito il compito di diffonderlo alle Società del Gruppo, affinché le stesse provvedano al recepimento per gli aspetti di competenza, nonché di darne idonea informativa interna.

1.5. Modalità di approvazione e revisione

L'approvazione del presente Regolamento è di competenza del Consiglio di amministrazione della Capogruppo, previo parere favorevole del Collegio sindacale e del Comitato operazioni con parti correlate e soggetti collegati.

Il documento viene sottoposto a revisione con cadenza almeno triennale e, in ogni caso, a seguito di cambiamenti rilevanti nella normativa di riferimento, negli assetti organizzativi e di governo del Gruppo e nell'operatività svolta dalle singole Società di appartenenza.

Ogni modifica e/o integrazione rilevante al documento è approvata dal Consiglio di amministrazione della Capogruppo, previo parere favorevole del Collegio sindacale e del Comitato operazioni con parti correlate e soggetti collegati. Qualora gli adeguamenti siano meramente ricognitivi di deliberazioni consigliari o di revisioni organizzative intervenute, nonché in caso di ulteriore modificazione formale, l'approvazione è demandata al Consigliere delegato della Capogruppo.

Al presente Regolamento possono essere in ogni momento acclusi Allegati contenenti deliberazioni tempo per tempo assunte ai sensi del Regolamento medesimo – relative tra le altre, ove di rilievo, alla fissazione di limiti gestionali – senza che ciò comporti la necessità di risottoporre il documento al descritto iter di approvazione.

Compete al Chief Risk Officer della Capogruppo, avvalendosi degli Uffici competenti, mantenere aggiornato il presente Regolamento.

1.6. Definizioni

- a) “*Gruppo*”: il Gruppo bancario Banca Popolare di Sondrio ai sensi degli artt. 60 e seguenti del D.lgs. 1° settembre 1993, n. 385 (Testo unico delle leggi in materia bancaria e creditizia) e successive modificazioni o integrazioni, costituito dalla Capogruppo e dalle Società controllate tempo per tempo rientranti nel perimetro di consolidamento di vigilanza.
- b) “*Organo con funzione di supervisione strategica*”: l'organo aziendale a cui, ai sensi del codice civile o per disposizione statutaria, sono attribuite funzioni di indirizzo della gestione dell'impresa, mediante, tra l'altro, esame e delibera in ordine ai piani di sviluppo ovvero alle operazioni strategiche. Presso la Capogruppo l'organo di supervisione strategica è rappresentato dal Consiglio di amministrazione.
- c) “*Organo con funzione di gestione*”: l'organo aziendale o i suoi componenti ai quali spettano o sono delegati compiti di gestione, ossia l'attuazione degli indirizzi deliberati nell'esercizio della funzione di supervisione strategica. Nell'ambito della funzione di gestione della Capogruppo, il Consigliere delegato ha il compito di sovrintendere all'attuazione delle decisioni assunte dall'Organo con funzione di supervisione strategica, con particolare riguardo all'istituzione e al mantenimento di un efficace sistema dei controlli interni.
- d) “*Organo con funzione di controllo*”: l'organo aziendale al quale viene attribuita la responsabilità di vigilare su completezza, adeguatezza, funzionalità e affidabilità del sistema dei controlli interni. Presso la Capogruppo l'organo con funzione di controllo è rappresentato dal Collegio sindacale.

- e) “*Organi aziendali*”: il complesso degli organi con funzioni di supervisione strategica, di gestione e di controllo. La funzione di supervisione strategica e quella di gestione attengono, unitariamente, alla gestione dell'impresa.
- f) “*Parte correlata*”: uno dei soggetti specificatamente individuati, in virtù delle relazioni intrattenute con una banca o con un intermediario vigilato appartenenti a un gruppo bancario, tra i seguenti: i) l'esponente aziendale; ii) il partecipante; iii) il soggetto, diverso dal partecipante, in grado di nominare, da solo, uno o più componenti dell'organo con funzione di gestione o dell'organo con funzione di supervisione strategica, anche sulla base di patti in qualsiasi forma stipulati o di clausole statutarie aventi per oggetto o per effetto l'esercizio di tali diritti o poteri; iv) una società o un'impresa anche costituita in forma non societaria su cui la banca o una società del gruppo bancario è in grado di esercitare il controllo o un'influenza notevole.
- g) “*Parte correlata non finanziaria*”: una parte correlata che eserciti in prevalenza, direttamente o tramite società controllate, attività d'impresa non finanziaria come definita nell'ambito della disciplina delle partecipazioni detenibili dalle banche e dai gruppi bancari. Si è in presenza di una parte correlata non finanziaria allorché le attività diverse da quelle bancarie, finanziarie e assicurative eccedono il 50% del totale delle attività complessive. La nozione include anche il partecipante e una delle parti correlate, come indicata ai punti iii) e iv) della relativa definizione, che sia società di partecipazioni qualificabile come impresa non finanziaria ai sensi della richiamata disciplina delle partecipazioni detenibili.
- h) “*Soggetti connessi*”: i) le società e le imprese, anche costituite in forma non societaria, controllate da una parte correlata; ii) i soggetti che controllano una parte correlata tra quelle indicate ai punti ii) e iii) della relativa definizione, ovvero i soggetti sottoposti, direttamente o indirettamente, a comune controllo con la medesima; iii) gli stretti familiari di una parte correlata e le società o le imprese controllate da questi ultimi.
- i) “*Soggetti collegati*”: l'insieme costituito da una parte correlata e da tutti i soggetti a essa connessi. Per l'applicazione a livello individuale, le singole banche appartenenti a un gruppo bancario fanno riferimento al medesimo perimetro di soggetti collegati determinato dalla capogruppo per l'intero gruppo bancario.
- j) “*Controllo*”, esercitabile anche congiuntamente con altri soggetti:
1. la disponibilità della maggioranza dei diritti di voto esercitabili nell'assemblea ordinaria o altro organo equivalente;
 2. la disponibilità di voti sufficienti a esercitare un'influenza dominante nell'assemblea ordinaria o altro organo equivalente;
 3. il controllo da contratti o da clausole statutarie aventi per oggetto o per effetto il potere di esercitare l'attività di direzione e coordinamento dell'impresa.

Nelle situazioni di controllo congiunto, inteso come la condivisione, contrattualmente stabilita, del controllo su un'attività economica, si considerano controllanti:

- a) i soggetti che hanno la possibilità di esercitare un'influenza determinante sulle decisioni finanziarie e operative di natura strategica dell'impresa¹;
- b) gli altri soggetti in grado di condizionare la gestione dell'impresa in base alle partecipazioni detenute, a patti in qualsiasi forma stipulati, a clausole statutarie, aventi per oggetto o per effetto la possibilità di esercitare il controllo.

Il controllo rileva anche quando sia esercitato indirettamente, per il tramite di società controllate, società fiduciarie, organismi o persone interposti. Non si considerano indirettamente controllate le società e imprese controllate da entità a loro volta sottoposte a controllo congiunto.

- k) *"Influenza notevole"*: il potere di partecipare alla determinazione delle politiche finanziarie e operative di un'impresa, pur senza averne il controllo. L'influenza notevole si presume in caso di possesso di una partecipazione, diretta o indiretta, pari o superiore al 20 per cento del capitale sociale o dei diritti di voto nell'assemblea ordinaria o in altro organo equivalente della partecipata, ovvero al 10 per cento nel caso di società con azioni quotate in mercati regolamentati; anche in presenza di una interessenza minore, l'influenza notevole può essere determinata dal ricorrere di una o più delle seguenti circostanze:
 - 1. la rappresentanza nell'organo con funzione di gestione o nell'organo con funzione di supervisione strategica dell'impresa partecipata; non costituisce di per sé indice di influenza notevole il solo fatto di esprimere il componente in rappresentanza della minoranza secondo quanto previsto dalla disciplina degli emittenti azioni quotate in mercati regolamentati;
 - 2. la partecipazione alle decisioni di natura strategica dell'impresa partecipata, in particolare in quanto disponga di diritti di voto determinanti nelle decisioni dell'assemblea in materia di bilancio, destinazione degli utili, distribuzione di riserve, senza che si configuri una situazione di controllo congiunto;
 - 3. il ricorrere di operazioni di maggiore rilevanza come definite ai sensi della disciplina delle attività di rischio nei confronti di soggetti collegati;
 - 4. l'interscambio di personale dirigente;
 - 5. la fornitura di informazioni tecniche essenziali.
- l) *"Esponenti aziendali"*: i soggetti che svolgono funzioni di amministrazione, direzione e controllo presso una banca, una società finanziaria capogruppo o un intermediario vigilato; nella definizione sono compresi, in particolare, gli amministratori, i sindaci, il direttore generale e chi svolge cariche comportanti l'esercizio di funzioni equivalenti a quella di direttore generale.

¹ Tale situazione ricorre, ad esempio, in presenza di due o più soggetti aventi ciascuno la possibilità di impedire l'adozione di decisioni finanziarie e operative di natura strategica dell'impresa controllata, attraverso l'esercizio di un diritto di veto o per effetto dei quorum per le decisioni degli organi societari

- m) “*Fondi propri*”: ai fini del presente Regolamento, coincidono con l’aggregato patrimoniale definito ai sensi della disciplina in materia di concentrazione dei rischi (c.d. “capitale ammissibile”); tale aggregato, in ottemperanza del Regolamento UE 575/13 (“CRR”), art. 4, par. 1.71, è pari alla somma delle seguenti componenti patrimoniali, come definite dalle vigenti norme prudenziali: i) Capitale di classe 1; ii) Capitale di classe 2, pari o inferiore a un terzo del Capitale di classe 1.
- n) “*Partecipante*”: il soggetto tenuto a richiedere le dovute autorizzazioni alla Banca d'Italia e/o altre Autorità di Vigilanza preventivamente all'acquisizione a qualsiasi titolo di azioni o quote di banche.
- o) “*Stretti familiari*”: i parenti fino al secondo grado, il coniuge o il convivente more-uxorio di una parte correlata, nonché i figli di quest’ultimo.
- p) “*Attività di rischio*”: le esposizioni nette come definite ai fini della disciplina in materia di Grandi esposizioni a fini di vigilanza.
- q) “*Operazione con soggetti collegati*”: la transazione con soggetti collegati che comporta assunzione di attività di rischio, trasferimento di risorse, servizi o obbligazioni, indipendentemente dalla previsione di un corrispettivo, ivi incluse le operazioni di fusione e di scissione. Non si considerano operazioni con soggetti collegati:
1. quelle effettuate tra componenti di un gruppo bancario quando tra esse intercorre un rapporto di controllo totalitario, anche congiunto;
 2. i compensi corrisposti agli esponenti aziendali, se conformi alle disposizioni di vigilanza in materia di sistemi di incentivazione e remunerazione delle banche;
 3. le operazioni di trasferimento infragruppo di fondi o di “collateral” poste in essere nell’ambito del sistema di gestione del rischio di liquidità a livello consolidato;
 4. le operazioni da realizzare sulla base di istruzioni con finalità di stabilità impartite dall’Autorità di Vigilanza.
- r) “*Operazione di maggiore rilevanza*”: l’operazione con soggetti collegati il cui controvalore in rapporto ai fondi propri (a livello consolidato, nel caso di gruppi bancari) è superiore alla soglia del 5 per cento. Per le operazioni di acquisizione, fusione e scissione la predetta soglia del 5 per cento attiene al rapporto tra il totale attivo dell’entità oggetto dell’operazione e il totale attivo della Banca (riferiti ai più recenti stati patrimoniali consolidati, se pubblicati, o individuali).
- s) “*Operazione di minore rilevanza*”: l’operazione con soggetti collegati diversa da quella “di maggiore rilevanza” e “di importo esiguo”.
- t) “*Operazione ordinaria*”: l’operazione con soggetti collegati, di minore rilevanza, rientrante nell’ordinaria operatività della banca o del gruppo bancario e conclusa a condizioni equivalenti a quelle di mercato o standard.
- u) “*Operazione di importo esiguo*”: l’operazione con soggetti collegati il cui controvalore

risulti inferiore ai seguenti importi: i) se il soggetto collegato è una persona fisica, una cointestazione tra persone fisiche o una ditta individuale: euro 250.000; ii) se il soggetto collegato è un soggetto diverso da quelli indicati al punto i): euro 1.000.000.

- v) “*Propensione al rischio*”: ai fini del presente Regolamento, si intende la misura massima delle attività di rischio verso soggetti collegati ritenuta accettabile in rapporto ai fondi propri, con riferimento alla totalità delle esposizioni del Gruppo verso la totalità dei soggetti collegati.
- w) “*Risk Appetite Framework (RAF)*”: quadro di riferimento per la determinazione della propensione al rischio, comprendente le politiche di governo dei rischi, i processi di riferimento, i sistemi e le procedure di controllo tramite i quali la propensione al rischio viene definita, attuata e monitorata, in coerenza con il massimo rischio assumibile, il modello imprenditoriale e gli indirizzi strategici del Gruppo. Sono parte integrante del RAF il sistema degli obiettivi di rischio (RAS - *Risk Appetite Statement*) e i più specifici limiti di rischio in cui essi si articolano, nonché i processi necessari a definirli e attuarli.

2. DEFINIZIONE DEI RISCHI DERIVANTI DALL'OPERATIVITA' CON SOGGETTI COLLEGATI

Secondo la definizione riportata nella “Mappa dei rischi” di Gruppo, i *rischi derivanti dall'operatività con soggetti collegati* consistono nella possibilità che sia compromessa l'oggettività e imparzialità delle decisioni in merito alla concessione di finanziamenti e all'erogazione di altre transazioni nei confronti di soggetti che, in virtù della vicinanza ai centri decisionali, possono esercitare, direttamente o indirettamente, un'influenza sulla gestione della Banca o del Gruppo bancario, nonché dei soggetti ad essi connessi (“soggetti collegati”), con possibili distorsioni nel processo di allocazione delle risorse, esposizione a rischi non adeguatamente misurati o presidiati, potenziali danni per depositanti e azionisti.

I rischi della specie sono prevalentemente ricondotti alla famiglia dei *rischi di non conformità alle norme* in quanto presidiati attraverso l'osservanza della disciplina in materia di prevenzione e gestione dei conflitti di interesse.

3. PROPENSIONE AL RISCHIO E MODELLO PER LA GESTIONE DEI RISCHI DERIVANTI DALL'OPERATIVITA' CON SOGGETTI COLLEGATI

3.1. Propensione al rischio da operatività con soggetti collegati

In coerenza con quanto previsto nell'ambito del Risk Appetite Framework (RAF), il Consiglio di amministrazione della Capogruppo individua i parametri rappresentativi della propensione al rischio del Gruppo nell'operatività con soggetti collegati e ne stabilisce i rispettivi livelli di riferimento, declinati in una misura di sintesi espressiva della massima esposizione di tipo aggregato e in una serie di soglie di sorveglianza finalizzate a pre-allertare rispetto al raggiungimento della massima esposizione consentita verso le diverse tipologie di soggetti collegati individuate dalla normativa. Tali soglie interne, previste per finalità gestionali, assumono di norma valori pari o inferiori ai rispettivi limiti regolamentari.

In relazione il Gruppo, coerentemente con il proprio profilo strategico e con le proprie caratteristiche organizzative, stabilisce la propensione al rischio complessiva quale limite massimo all'entità totale delle attività di rischio nei confronti della totalità dei soggetti collegati, da contenersi entro l'80 per cento dei fondi propri su base consolidata.

I limiti e le soglie gestionali definiti a livello consolidato si applicano all'intero perimetro del Gruppo, mentre quelli definiti a livello individuale si applicano alle sole componenti del Gruppo sottoposte a vigilanza prudenziale.

Al raggiungimento o superamento dei suddetti limiti e/o soglie sono avviate specifiche azioni di contenimento del rischio descritte nei successivi paragrafi 5.4 e 5.5.

3.2. Modello di gestione del rischio da operatività con soggetti collegati

Il modello di gestione dell'operatività con soggetti collegati mira in generale a:

- istituire e disciplinare processi organizzativi atti a identificare e censire in modo completo i soggetti collegati e a individuare e quantificare le relative transazioni;
- istituire e disciplinare processi di controllo atti a garantire la corretta misurazione e gestione dei rischi assunti verso soggetti collegati e a verificare il corretto disegno e l'effettiva applicazione delle politiche interne;
- fissare, in via discrezionale e prudenziale, specifiche soglie quantitative alle esposizioni verso soggetti collegati, di norma più stringenti rispetto ai corrispondenti limiti di natura regolamentare, e assicurarne la costante osservanza;
- definire regole e procedure deliberative volte ad assicurare la correttezza sostanziale e procedurale dell'operatività;
- dettare gli indirizzi di monitoraggio dei rischi di conflitto di interesse connessi all'operatività con soggetti collegati.

3.2.1. Linee guida per la gestione dei rischi derivanti dall'operatività con soggetti collegati

L'adeguata gestione dei rischi connessi all'operatività con soggetti collegati comporta la necessità di dotarsi di una configurazione organizzativa e di controlli interni idonei a rafforzare il presidio su tali rischi.

A questo proposito, la Banca individua le seguenti linee guida generali alle quali attenersi per la definizione dei relativi assetti organizzativi e di controllo:

- effettuare una mappatura *ex ante* dei soggetti collegati, vale a dire prima e indipendentemente dal fatto di avere instaurato relazioni creditizie o di altra natura con tali soggetti; a tale proposito, ciascuna parte correlata fornisce alla Banca medesima, sotto la propria responsabilità, l'elenco dei propri soggetti connessi (stretti familiari, società controllate/controllanti, ecc.);
- verificare le dichiarazioni rese dai soggetti collegati in base alle informazioni in proprio possesso e a quelle desunte da basi dati esterne, integrando, se del caso, il censimento fornito dalla parte correlata;
- monitorare specifici limiti e soglie di sorveglianza per le attività della Banca e del Gruppo nei confronti dei soggetti collegati, differenziati in funzione delle diverse tipologie di parti correlate in modo da cogliere i maggiori rischi inerenti ai conflitti di interesse nelle relazioni con soggetti non rientranti tra le imprese finanziarie;
- definire e adottare apposite procedure deliberative dirette a preservare l'integrità dei processi decisionali nelle operazioni con soggetti collegati, oltre che caratterizzate da un livello crescente di impegno in relazione alla rilevanza delle operazioni;
- individuare i criteri che permettono di qualificare un'operazione o transazione come rispondente a condizioni di mercato; nello specifico, per ogni area di operatività sono stabiliti i livelli di delibera al di sotto dei quali corrisponde sicuramente l'applicazione di condizioni di mercato; in caso di livelli di delibera pari o superiori a quelli fissati, è necessario valutare secondo criteri soggettivi l'applicazione di condizioni di mercato.

3.2.2. Settori e attività rilevanti

La normativa richiede che vengano identificati i settori, anche diversi da quelli che comportano assunzione di rischio, che possono ingenerare conflitti di interesse e, in particolare, le tipologie di attività per le quali può essere compromessa l'oggettività e l'imparzialità delle decisioni in merito alla concessione di finanziamenti e all'effettuazione di altre transazioni nei confronti dei soggetti collegati.

Ogni componente del Gruppo individua, in relazione alla propria operatività, i settori e le attività economiche suscettibili di generare conflitti di interesse.

In particolare, la Banca individua come attività e tipologie di rapporto rilevanti:

- i finanziamenti verso la clientela e le banche;
- le operazioni finanziarie, effettuate sia con terzi (derivati, pronti contro termine attivi, depositi a termine, ecc.) sia in conto proprio (acquisto di obbligazioni emesse da soggetti collegati, compravendita *over-the-counter* in derivati e strumenti finanziari illiquidi con soggetti collegati, ecc.), che necessitano dell'attribuzione di un plafond di affidamento; tra questi rientrano anche i finanziamenti/impieghi infragruppo di tesoreria, finalizzati alla gestione della liquidità di Gruppo;
- nell'ambito delle operazioni di raccolta e di impiego, le deliberazioni sulle condizioni di tasso e di spread; fanno eccezione le fattispecie per le quali vengono applicate le medesime condizioni "standardizzate" a tutta la clientela e cioè a dire le obbligazioni emesse dalla Banca, i conti di deposito, i certificati di deposito, i conti vincolati in divisa, i conti oro, i conti esteri multivaluta;
- le operazioni di acquisto e di locazione degli immobili;
- la prestazione e l'ottenimento di beni e servizi, tra i quali rientrano anche le consulenze e le prestazioni professionali;
- l'assunzione e la cessione di partecipazioni; tali operazioni, di natura straordinaria, sono assoggettate sia alla presente disciplina che a quella in tema di partecipazioni detenibili.

La remunerazione degli esponenti aziendali, in quanto conforme alle disposizioni di vigilanza in materia di sistemi di remunerazione e incentivazione, e le eventuali operazioni realizzate sulla base di istruzioni con finalità di stabilità impartite dall'Autorità di Vigilanza ovvero dalla Banca in qualità di Capogruppo, costituiscono fattispecie di operazioni escluse dall'applicazione della disciplina.

In analogia, le Società controllate individuano, avuto riguardo all'operatività svolta, i settori e le attività rilevanti soggetti ai rischi della specie.

3.2.3. Casistiche di esclusione e di esenzione

Sono escluse dalla disciplina in materia di operatività con soggetti collegati:

- i compensi corrisposti agli esponenti aziendali, in quanto conformi alle disposizioni di vigilanza in materia di sistemi di incentivazione e remunerazione delle banche;
- le operazioni realizzate sulla base di istruzioni con finalità di stabilità impartite dall'Autorità di Vigilanza ovvero sulla base di disposizioni emanate dalla Banca per l'esecuzione di istruzioni impartite dall'Autorità di Vigilanza nell'interesse della stabilità del Gruppo.

Sono altresì esentate dal calcolo dei limiti, ai sensi della normativa prudenziale, le operazioni concluse tra le componenti del Gruppo.

3.2.4. Modello organizzativo

Il Gruppo adotta un modello organizzativo di tipo accentrato; pertanto, la gestione del perimetro dei soggetti collegati e l'iter decisionale richiesto per l'operatività con tali soggetti sono attribuiti a Uffici centralizzati presso la Capogruppo, individuati in relazione alla natura dell'attività svolta. Ai medesimi Uffici spetta il compito di interagire con le componenti del Gruppo per lo svolgimento degli adempimenti di competenza.

Il Comitato Operazioni con parti correlate e soggetti collegati, istituito unicamente presso la Capogruppo, viene messo a conoscenza delle operazioni riferite a soggetti collegati e/o parti correlate istruite dalle componenti del Gruppo, in modo che possa ottemperare agli adempimenti previsti in base alla natura delle operazioni.

Spetta inoltre alla Capogruppo:

- fissare i limiti e le soglie di sorveglianza relativi all'operatività con soggetti collegati svolta a livello di Gruppo e verificare nel continuo che l'esposizione al rischio sia contenuta entro i valori prefissati;
- definire le procedure deliberative, nonché il livello e le modalità di coinvolgimento delle varie componenti del Gruppo.

In particolare, il presidio del perimetro dei "soggetti collegati" su base consolidata è attribuito alla medesima Unità organizzativa della Capogruppo incaricata di seguire il fenomeno dei gruppi economici ai fini dell'osservanza della disciplina delle "Grandi esposizioni" ai fini di vigilanza.

Spetta alle singole componenti del Gruppo:

- definire un proprio iter deliberativo che preveda il coinvolgimento della Capogruppo in coerenza con le procedure deliberative poste in essere dalla Capogruppo medesima;
- contribuire alla determinazione del perimetro dei soggetti collegati, fornendo informazioni tempestive in merito a nuovi incarichi e a cessazioni di incarichi;
- recepire il perimetro dei soggetti collegati;
- riconoscere le operazioni della specie e, in relazione, comunicarle alla Capogruppo;
- acquisire le risultanze dell'iter procedurale e, in funzione dell'esito ricevuto, bloccare l'operazione ovvero completarne il procedimento deliberativo.

La responsabilità del completamento degli adempimenti connessi all'iter procedurale per i nominativi qualificati come "soggetti collegati" è assegnata alle medesime strutture aziendali che svolgono l'operatività generatrice del rischio in oggetto.

4. IL PROCESSO E L'ASSETTO ORGANIZZATIVO A SUPPORTO DELLA GESTIONE DEI RISCHI CONNESSI ALL'OPERATIVITA' CON SOGGETTI COLLEGATI

4.1. Il processo di gestione dei rischi connessi all'operatività con soggetti collegati

Nel seguito sono descritte le sole attività specificamente attinenti alla gestione dei rischi in oggetto, rimandando, per quelle aventi carattere più generale, al "Regolamento del processo di gestione dei rischi".

4.1.1. Misurazione e valutazione del rischio

La Capogruppo determina, ai fini del controllo dei limiti e delle soglie di sorveglianza, l'esposizione per singolo soggetto collegato e quelle riferita al complesso dell'operatività con i soggetti della specie, tanto a livello consolidato quanto a livello individuale, con riferimento a tutte le componenti di rilievo del Gruppo.

L'ammontare dell'esposizione viene aggiornato nel continuo ogniqualvolta viene effettuata una nuova transazione avente come controparte un soggetto collegato rientrante nei settori che possono generare rischi della specie e non ricadente nelle casistiche di esclusione ed esenzione.

4.1.2. Monitoraggio e controllo del rischio

Il Gruppo individua un assetto organizzativo e dei controlli interni atto a prevenire e a gestire correttamente i potenziali conflitti di interesse che possono insorgere nei rapporti intercorrenti con soggetti collegati. In relazione, la Capogruppo:

- monitora l'adeguatezza dei processi organizzativi finalizzati a identificare e censire in modo completo, avvalendosi di ogni fonte di informazioni disponibile, sia interna che esterna, i soggetti collegati, nonché a individuare e gestire le relative operazioni in ciascuna fase del rapporto;
- verifica che le apposite procedure deliberative adottate nei confronti dei soggetti collegati, aventi lo scopo di salvaguardare la corretta allocazione delle risorse, siano applicate secondo le regole prestabilite;
- verifica l'adeguatezza delle politiche e dei processi di controllo finalizzati a garantire la corretta misurazione e gestione del rischio verso soggetti collegati;
- valuta se le linee guida di impostazione dei sistemi informativi comuni a tutte le strutture della Banca e a tutte le componenti del Gruppo risultano idonee a censire i soggetti collegati, a fornire a ogni Società controllata una conoscenza corretta e

aggiornata dei soggetti collegati al Gruppo, a registrare le relative movimentazioni e a monitorarne l'andamento unitamente all'ammontare complessivo delle connesse attività di rischio;

- adotta sistemi di monitoraggio dell'esposizione nei confronti di soggetti collegati;
- fa uso dei risultati del monitoraggio a fini di controllo, attraverso il raffronto fra la posizione di rischio rilevata e i limiti prudenziali e gestionali;
- valuta l'esposizione del Gruppo al rischio di conflitto di interesse nei confronti di soggetti collegati, laddove rilevante per l'operatività aziendale.

In relazione, mitiga il rischio di conflitto di interesse tramite l'adozione di un insieme di strumenti e di tecniche di attenuazione. In particolare:

- definisce procedure deliberative nelle quali un ruolo rilevante è attribuito agli Amministratori indipendenti che compongono il Comitato Operazioni con parti correlate e soggetti collegati, per i quali è previsto un impegno differenziato in funzione della rilevanza delle operazioni;
- fa rientrare nell'ambito di applicazione delle procedure deliberative qualunque transazione con soggetti collegati in relazione alla quale possano determinarsi conflitti di interesse, comportando attività di rischio ovvero trasferimenti di risorse, servizi o obbligazioni, pure indipendentemente dal fatto che sia pattuito un corrispettivo;
- individua le casistiche nelle quali l'assunzione di nuove attività di rischio verso soggetti collegati è assistita da adeguate tecniche di attenuazione dei rischi prestate da soggetti indipendenti dai soggetti correlati;
- adotta per finalità gestionali un sistema di limiti interni più stringenti rispetto ai corrispondenti limiti regolamentari (soglie interne di sorveglianza);
- individua, in caso di superamento dei limiti di esposizione prefissati, specifiche azioni di rientro, definendo le procedure da avviare e le Unità organizzative da coinvolgere.

4.1.3. Informativa

Il Gruppo mette a disposizione degli Organi e delle Unità organizzative competenti i risultati delle attività di monitoraggio e di controllo attraverso la produzione di report e informative periodiche e/o estemporanee.

In relazione, le competenti funzioni della Capogruppo elaborano, tra gli altri:

- apposite evidenze relative al monitoraggio dei rischi assunti nei confronti dei soggetti collegati, nelle quali le attività di rischio, a livello aggregato e per singole tipologie di soggetti collegati, vengono messe a confronto con la propensione al rischio, le soglie interne di sorveglianza e i corrispondenti limiti regolamentari;
- un'informativa trimestrale in merito alle operazioni deliberate con soggetti collegati,

singole o aggregate, in relazione alla loro significatività rispetto alla normativa in oggetto, destinata al Comitato Operazioni con parti correlate e soggetti collegati, al Consiglio di amministrazione e al Collegio sindacale;

- ulteriori informative e comunicazioni al Consiglio di amministrazione, al Comitato Operazioni con parti correlate e soggetti collegati e ad eventuali ulteriori funzioni coinvolte nella gestione dell'operatività, nei casi stabiliti dalle disposizioni operative interne in materia.

Ogni componente del Gruppo si adopera al fine di produrre adeguati flussi informativi, in modo da consentire alla Capogruppo di assicurare il rispetto nel continuo del limite consolidato sulle attività di rischio, di verificare la correttezza delle procedure deliberative adottate e di valutare l'esposizione nei confronti dei soggetti collegati a livello di Gruppo.

Il Gruppo provvede inoltre alla trasmissione delle segnalazioni dovute all'Autorità di Vigilanza, su base sia individuale sia consolidata, secondo le scadenze prestabilite.

4.2. Struttura organizzativa: compiti e responsabilità

Le attività di individuazione, gestione e controllo dei rischi assunti nell'ambito dell'operatività con soggetti collegati si inquadrano all'interno di una struttura costituita da un insieme di Organi e Unità organizzative.

Il Gruppo attribuisce specifici compiti e responsabilità a ciascuna delle funzioni aziendali coinvolte nel governo dei rischi della specie. I principi trovano concreta attuazione nell'esecuzione di attività svolte da definite funzioni, che si avvalgono di idonee procedure organizzative e informatiche.

Di seguito sono elencati gli Organi e le Unità organizzative della Banca a ciò deputati ed è fornita la descrizione del ruolo da essi ricoperto con riferimento alle attività peculiari dei rischi in oggetto, rimandando, per i compiti e le attribuzioni che prescindono dalla specifica tipologia di rischio, al "Regolamento del processo di gestione dei rischi".

4.2.1. Consiglio di amministrazione

Il Consiglio di amministrazione:

- definisce e approva: i) le politiche di gestione e controllo dei rischi assunti nei confronti dei soggetti collegati, provvedendo al loro riesame periodico, in coerenza con l'evoluzione dell'attività aziendale e del contesto esterno, al fine di assicurarne l'efficacia nel tempo; ii) la propensione al rischio relativa all'operatività con soggetti collegati in termini di limite complessivo delle attività di rischio nei confronti di tali soggetti a livello consolidato in rapporto ai fondi propri;
- approva: i) il processo di gestione dei rischi derivanti da operazioni con soggetti collegati, le modalità attraverso cui gli stessi sono rilevati e valutati e le procedure da

applicarsi nell'operatività con tali soggetti; ii) sentito il Collegio sindacale, uno specifico piano di rientro proposto dal Consigliere delegato qualora l'esposizione nei confronti dei soggetti collegati superi uno o più limiti regolamentari;

- delibera le singole operazioni di maggiore rilevanza, prevedendosi l'astensione dalla votazione per gli Amministratori eventuali coinvolti in un'operazione con soggetti collegati, intesi come coloro i quali hanno nella stessa un interesse, per conto proprio o di terzi, in conflitto con quello della banca;
- prende periodicamente conoscenza della complessiva situazione dell'esposizione al rischio verso soggetti collegati mediante idonee informative e comunicazioni;
- assicura, con il supporto delle strutture di controllo interno, la funzionalità e l'efficacia del processo di gestione dei rischi connessi all'operatività con soggetti collegati.

Il Comitato Operazioni con parti correlate e soggetti collegati, in particolare, svolge un ruolo valutativo, propositivo e di supporto in materia di organizzazione e svolgimento dei controlli interni sulla complessiva attività di assunzione e gestione di rischi verso soggetti collegati nonché per la generale verifica di coerenza dell'attività con gli indirizzi strategici e gestionali.

4.2.2. Comitato Operazioni con parti correlate e soggetti collegati

Il Comitato Operazioni con parti correlate e soggetti collegati è l'Organo collegiale preposto alla valutazione, al supporto e alla proposta in materia di organizzazione e svolgimento dei controlli interni sulla complessiva attività di assunzione e di gestione dei rischi nei confronti di soggetti collegati e per la verifica di coerenza dell'attività con gli indirizzi strategici e gestionali stabiliti dal Consiglio di amministrazione. In relazione:

- supporta il Consiglio di amministrazione nella definizione delle politiche, degli assetti procedurali e del sistema dei controlli interni sull'operatività con soggetti collegati, valutandone l'adeguatezza ed esprimendo proprie valutazioni;
- si avvale della collaborazione del Servizio Revisione Interna allo scopo di verificare che l'operatività svolta con i soggetti collegati sia coerente con le linee strategiche fissate dal Consiglio di amministrazione;
- viene trimestralmente informato della complessiva situazione dell'esposizione al rischio verso soggetti collegati mediante idonee comunicazioni, supportando il Consiglio di amministrazione nelle relative determinazioni;
- fornisce parere in merito a singole operazioni con soggetti collegati nelle fattispecie previste dalla normativa.

4.2.3. Consigliere delegato

Il Consigliere delegato, in attuazione delle politiche di gestione dei rischi nei confronti di

soggetti collegati stabilite dal Consiglio di amministrazione e coadiuvato dai Responsabili delle Aree di Governo e dai componenti della Direzione generale secondo le rispettive competenze:

- è responsabile dell'impianto metodologico e di processo attinente alla gestione dei rischi connessi all'operatività con soggetti collegati, ne cura l'applicazione e vigila sulla sua idoneità nel tempo, in termini di adeguatezza e funzionalità, assicurando gli interventi necessari per eliminare le carenze e le disfunzioni rilevate
- verifica nel tempo che le esposizioni nei confronti di soggetti collegati siano coerenti con i limiti regolamentari, la propensione al rischio e le soglie di allerta e, in caso di superamento, attua le opportune iniziative di mitigazione coinvolgendo le figure competenti affinché l'esposizione al rischio venga ricondotta entro limiti confacenti;
- sottopone al Consiglio di amministrazione, in caso di superamento dei limiti regolamentari, un piano di rientro descrittivo delle azioni individuate affinché le esposizioni verso soggetti collegati siano ricondotte entro i livelli prestabiliti e ne cura l'inoltro all'Autorità di Vigilanza una volta approvato dal Consiglio di amministrazione;
- verifica periodicamente l'adeguatezza e la funzionalità del sistema dei controlli, garantendo la corretta identificazione, rilevazione e valutazione dei rischi derivanti dall'operatività con soggetti collegati.

4.2.4. Collegio sindacale

Il Collegio sindacale esercita, in ordine al processo di gestione dei rischi derivanti dall'operatività con soggetti collegati, le facoltà previste dalla vigente normativa, che gli assegna la responsabilità di vigilare sull'adeguatezza, funzionalità e affidabilità del processo e del relativo assetto procedurale e di controllo, nonché sulla loro aderenza alle indicazioni normative, riferendo all'Assemblea dei Soci secondo i dettami regolamentari.

In relazione, promuove gli interventi correttivi delle carenze e delle irregolarità rilevate nell'ambito dei controlli svolti sul processo e sulle strutture organizzative coinvolte.

E' periodicamente messo al corrente della complessiva situazione dell'esposizione al rischio verso soggetti collegati mediante idonee informative e comunicazioni. Viene altresì specificamente sentito in merito ai piani di rientro proposti dal Consigliere delegato nei casi di superamento dei limiti regolamentari.

Fornisce inoltre un parere preventivo alla sottoposizione al Consiglio di amministrazione sulle singole operazioni di maggiore rilevanza che hanno ricevuto un parere negativo o condizionato a rilievi da parte del Comitato Operazioni con parti correlate e soggetti collegati.

4.2.5. Comitato Rischi

Il Comitato Rischi vigila sull'esposizione ai rischi connessi all'operatività con soggetti collegati, supportando il Consigliere delegato nell'individuazione delle iniziative da intraprendersi a fronte dell'emergere di criticità, specie legate a situazioni di superamento delle soglie gestionali o dei limiti regolamentari ovvero a un particolare inasprimento dei livelli di rischiosità, effettiva o potenziale.

Inoltre, esamina le proposte di definizione, integrazione o modifica significativa delle tecniche, delle metodologie e dei criteri di monitoraggio dei rischi in parola, formulando propri pareri e valutazioni; in relazione, fissa, in coerenza con la misura massima di esposizione complessiva (propensione al rischio), le soglie interne di sorveglianza applicabili alle esposizioni verso singole tipologie di soggetti collegati.

4.2.6. Ulteriori Unità organizzative coinvolte

4.2.6.1. Funzione di Conformità e DPO

La Funzione di Conformità e DPO, in ordine al processo di gestione dei rischi derivanti dall'operatività con soggetti collegati, verifica l'esistenza e l'affidabilità delle procedure e dei sistemi idonei ad assicurare il rispetto degli obblighi stabiliti dalla normativa e la coerenza con la regolamentazione interna. Svolge inoltre le ulteriori incombenze stabilite dalle disposizioni operative aziendali in materia.

4.2.6.2. Area di Governo Chief Risk Officer (CRO)

L'Area di Governo CRO, tramite l'Ufficio Rischio di credito:

- misura i rischi sottostanti alle relazioni con soggetti collegati e ne monitora l'andamento dell'esposizione, in coerenza con i limiti regolamentari e la propensione al rischio;
- verifica l'osservanza delle soglie di sorveglianza, producendo idonee evidenze;
- rende specifica informativa in merito agli eventi di superamento dei limiti/soglie stabiliti.

L'Ufficio Grandi rischi e rating desk, in qualità di Unità organizzativa della Capogruppo incaricata di seguire il fenomeno dei gruppi economici ai fini dell'osservanza della disciplina delle "Grandi esposizioni" di vigilanza, presidia le attività di mantenimento del perimetro dei soggetti collegati con riferimento all'intero Gruppo come più dettagliatamente descritto nei successivi paragrafi 5.1, 5.1.3 e 5.1.4. Inoltre, sovrintende al processo di iter deliberativo supplementare previsto al paragrafo 5.2 per le operazioni di finanziamento e delle variazioni di tasso ad esse associate oltre che per la definizione dei tassi avere associati alle operazioni di raccolta. Infine, come meglio dettagliato al paragrafo 5.4, di concerto con l'Ufficio Rischio di credito, attua il monitoraggio dei limiti alle attività di rischio.

4.2.6.3. Servizio Revisione Interna

Nell'ambito delle proprie responsabilità di verifica del corretto funzionamento del sistema dei controlli interni, il Servizio Revisione Interna:

- vigila sull'osservanza e sull'effettiva applicazione delle politiche interne in materia di operatività con soggetti collegati;
- valuta l'adeguatezza e la funzionalità dei presidi di controllo nell'ambito del processo di gestione dei rischi derivanti dall'operatività con soggetti collegati;
- segnala agli Organi aziendali eventuali inefficienze, punti di debolezza o irregolarità emerse nel corso delle proprie attività di verifica, formulando raccomandazioni e portando all'attenzione i possibili miglioramenti nelle politiche e negli assetti organizzativi e di controllo interno.

4.2.6.4. Unità operative

Spetta alle Unità organizzative della Capogruppo operanti nei settori o esecutrici delle attività rilevanti ai fini della normativa in oggetto il compito di sovrintendere, secondo le rispettive attribuzioni, all'iter deliberativo supplementare previsto a fronte delle operazioni con soggetti collegati, di iniziativa della Capogruppo o delle altre componenti del Gruppo.

4.3. Gruppo bancario

La Capogruppo, nel quadro dell'attività di direzione e coordinamento del Gruppo, formalizza e rende note a tutte le Società del Gruppo le politiche interne in materia di gestione dei rischi derivanti dall'operatività con soggetti collegati.

In particolare, spetta alla Capogruppo:

- la definizione delle politiche e delle procedure da applicarsi in relazione all'operatività con soggetti collegati posta in essere dal Gruppo;
- la definizione dei processi e dei sistemi per la gestione e il controllo dei rischi assunti nei confronti di soggetti collegati da applicarsi a livello di Gruppo;
- il monitoraggio dell'esposizione complessiva del Gruppo ai rischi connessi all'operatività con soggetti collegati.

Ogni componente del Gruppo recepisce gli indirizzi generali dettati dalla Capogruppo, dotandosi, previa valutazione di materialità del rischio nello specifico contesto aziendale, di politiche, sistemi e processi per la gestione dei rischi derivanti dall'operatività con soggetti collegati, in coerenza con le linee guida impartite della Casa madre. In relazione, assicura alla Capogruppo tutti i dati e le informazioni necessarie ad assumere le pertinenti decisioni in merito all'operatività con i soggetti della specie e a valutare in modo tempestivo, sistematico e completo i relativi rischi su base consolidata.

4.3.1. I compiti della Capogruppo

Il Consiglio di amministrazione, con il supporto del Consigliere delegato e dei competenti Comitati endoconsiliari, definisce le politiche relative all'operatività con soggetti collegati e le procedure applicabili a livello di Gruppo, avendo piena consapevolezza dei rischi assunti. Determina inoltre le linee di indirizzo dei sistemi di gestione e controllo dei rischi derivanti dall'operatività con soggetti da adottarsi in ambito di Gruppo.

Il Consigliere delegato, coadiuvato dai Responsabili delle Aree di Governo e dai componenti della Direzione generale secondo le rispettive competenze, sovrintende alla comunicazione delle politiche di gestione e controllo dei rischi connessi all'operatività con soggetti collegati, nonché della relativa propensione al rischio, verificandone il recepimento in base al principio di proporzionalità e nel rispetto della normativa di settore e della diversa giurisdizione di insediamento delle Società controllate.

L'Area di Governo CRO, tramite i pertinenti Uffici:

- supporta i competenti Organi e Comitati aziendali nella definizione dei parametri espressivi della propensione al rischio del Gruppo in materia di operatività con soggetti collegati e nella fissazione delle relative soglie di sorveglianza;
- definisce le caratteristiche comuni dei sistemi e delle metodologie di misurazione, valutazione e controllo dei rischi della specie utilizzati in ambito di Gruppo, vigilando sulla loro coerenza complessiva;
- presidia le attività finalizzate al mantenimento del perimetro dei soggetti collegati relativo all'intero Gruppo;
- monitora l'andamento dell'esposizione ai rischi derivanti dall'operatività con soggetti collegati a livello di Gruppo e la loro coerenza con i livelli interni di attenzione e corrispondenti limiti regolamentari.

Le Unità operative preposte alla conduzione dell'operatività nei settori e nelle attività rilevanti per il rischio in oggetto sovrintendono all'iter deliberativo supplementare previsto in caso di operatività con soggetti collegati. Nello specifico:

- raccolgono le informazioni in merito ai soggetti della specie, a fronte di specifiche richieste provenienti dalle omologhe Unità presso le Controllate;
- sovrintendono all'iter deliberativo previsto per l'operatività con i soggetti della specie;
- ne comunicano l'esito alle Controllate.

4.3.2. I compiti presso le Società controllate

Il Consiglio di amministrazione, in funzione della materialità del rischio nel contesto aziendale di riferimento:

- recepisce le politiche e la propensione al rischio stabilite dalla Capogruppo

relativamente all'operatività svolta con soggetti collegati attraverso l'approvazione di coerenti politiche interne;

- approva i sistemi e i processi di gestione dei rischi legati all'operatività svolta con soggetti collegati, sulla base dei criteri indicati dalla Casa madre.

L'Organo con funzione di gestione comunica alla Capogruppo il recepimento delle politiche di Gruppo in materia di operatività con soggetti collegati e ne cura l'attuazione interna attraverso la definizione di regole, attività, procedure e strutture organizzative inerenti al processo aziendale di gestione dei rischi della specie.

Le Unità operative preposte alla conduzione dell'operatività nei settori e nelle attività rilevanti per il rischio in oggetto forniscono alle omologhe Unità della Capogruppo tutte le informazioni necessarie al fine di avviare l'iter deliberativo supplementare previsto in caso di operatività con soggetti collegati, ricevendo dai medesimi l'esito del processo decisionale prima di dare corso all'iter deliberativo usuale.

5. DESCRIZIONE DEI PRESIDI IN MATERIA DI CONTROLLI INTERNI

Il Gruppo presidia i rischi derivanti dall'operatività con soggetti che, per la loro vicinanza ai centri decisionali del medesimo, sono suscettibili di influenzare l'oggettività e l'imparzialità delle decisioni relative alla concessione di finanziamenti e di altre transazioni nei loro confronti, attraverso l'approntamento di specifici controlli. Questi sono finalizzati a valutare l'efficacia e l'efficienza delle procedure deliberative e delle altre misure adottate, in modo di perseguire obiettivi di integrità e imparzialità del processo decisionale rispetto agli interessi della generalità di soci, azionisti, clienti e controparti di qualsiasi natura.

Nel seguito sono descritte le procedure applicate al fine di assicurare il rispetto costante dei limiti e delle soglie di esposizione prefissati e l'attuazione degli adempimenti deliberativi previsti dalla disciplina in materia di operazioni con soggetti collegati.

5.1. Identificazione e gestione del perimetro dei soggetti collegati

L'attività viene svolta dalla Capogruppo, con riferimento al perimetro dei soggetti collegati rilevanti per l'intero Gruppo, sulla base delle seguenti linee guida:

- le regole previste dalle disposizioni normative sono indirizzate, nell'ambito delle parti correlate, agli esponenti aziendali, ai loro familiari e affini fino al secondo grado²;
- sono annoverati tra i soggetti collegati, quali soggetti potenzialmente in grado di esercitare un significativo condizionamento sulle transazioni effettuate, anche il c.d. "personale più rilevante" così come identificato nelle "Politiche retributive del Gruppo bancario Banca Popolare di Sondrio";
- ciascuna entità legale del Gruppo fa riferimento al medesimo insieme di soggetti collegati individuato per l'intero Gruppo;
- la responsabilità della definizione del perimetro dei soggetti collegati è attribuita alla Capogruppo;
- il compito di presidiare le relazioni intercorrenti con controparti qualificabili come parti correlate e soggetti ad essi connessi è attribuito alla medesima funzione aziendale della Capogruppo incaricata di seguire il fenomeno dei gruppi economici ai fini del controllo sulla concentrazione dei rischi;
- le funzioni aziendali della Capogruppo responsabili della definizione del perimetro dei soggetti collegati si avvalgono delle fonti di informazioni disponibili, sia interne che esterne, integrandole e raccordandole in modo da acquisire e mantenere una visione completa e aggiornata dei fenomeni;

² Le informazioni in merito agli affini fino al secondo grado devono essere mantenute a disposizione per eventuali richieste della Banca d'Italia.

- è dovere dei soggetti interessati comunicare tempestivamente le circostanze sopravvenute che possano comportare modifiche al perimetro dei soggetti collegati.

Le Società controllate hanno la responsabilità di acquisire e registrare nel proprio sistema informativo la perimetrazione dei nominativi qualificati come “soggetti collegati”, in modo da garantire la corretta gestione delle operazioni concluse con i medesimi.

5.1.1. Censimento dei rapporti di gruppo

Ai fini della perimetrazione dei soggetti collegati, è compito dell'Ufficio Grandi rischi e rating desk della Capogruppo, sentita la Funzione di Conformità e DPO, sovrintendere al censimento delle componenti del Gruppo bancario e dei rapporti partecipativi, diretti e indiretti, riconducibili a ciascuna di esse.

5.1.2. Raccolta dei dati dagli esponenti aziendali

Spetta alla Funzione di Conformità e DPO della Capogruppo, tramite il referente di *compliance* presso il Servizio Legale, raccogliere dagli esponenti aziendali e dal personale più rilevante del Gruppo i dati di rilievo inerenti agli incarichi e ai rapporti partecipativi, interni ed esterni al Gruppo, oltre che ai rapporti di parentela.

In particolare, il referente di *compliance* presso il Servizio Legale, anche coordinandosi con le altre componenti del Gruppo, interagisce periodicamente con gli esponenti aziendali, allo scopo di raccogliere informazioni circa:

- gli incarichi assunti e cessati internamente ed esternamente al Gruppo dall'esponente stesso e dai suoi familiari;
- i legami di parentela fino al secondo grado;
- gli affini fino al secondo grado;
- le partecipazioni detenute in società esterne al Gruppo dall'esponente stesso o dai suoi stretti familiari.

Per quanto attiene agli incarichi interni al Gruppo, il referente di *compliance* presso il Servizio Legale recupera le informazioni rilevanti (nuovi incarichi, cariche decadute) da documenti ufficiali redatti in concomitanza delle sedute consiliari o assembleari.

Inoltre, con periodicità almeno annuale, provvede a inviare agli esponenti aziendali specifici questionari, acquisendo le informazioni di ritorno.

5.1.3. Censimento dei soggetti collegati (esponenti, famigliari, affini, personale più rilevante, società partecipate)

Spetta all'Ufficio Grandi rischi e rating desk della Capogruppo, con l'eventuale supporto del referente di *compliance* presso il Servizio Legale e dell'Ufficio Centro rischi

per gli aspetti di pertinenza, il compito di sovrintendere al censimento a sistema di un nuovo soggetto collegato, sia esso un esponente, un soggetto appartenente al “personale più rilevante” o un soggetto ad essi connesso, persona fisica o giuridica (famigliari, affini, società esterne al Gruppo bancario nelle quali esponenti e loro famigliari hanno rapporti partecipativi o ricoprono cariche dirigenziali o svolgono funzioni di amministrazione, direzione e controllo).

Completato il censimento, l'Ufficio Grandi rischi e rating desk, ove ne ricorrano i presupposti, richiede all'Ufficio Istruttoria fidi di avanzare alla Banca d'Italia una richiesta di prima informazione, allo scopo di acquisire il codice Centrale rischi riferito al soggetto censito³. La casistica rileva a fronte di:

- assegnazione di nuovo incarico nel Gruppo, comunicato dalla Funzione di Conformità e DPO per il tramite del referente di *compliance* presso il Servizio Legale;
- segnalazione di nuovi incarichi comunicati dall'esponente medesimo nei questionari o all'atto dell'apertura di una nuova relazione o della revisione di una già in essere;
- confronto periodico con i dati, relativi a esponenti e famigliari, resi disponibili da fonti esterne (visure camerali).

Contestualmente, il medesimo nominativo deve essere censito a sistema, così come gli affini fino al secondo grado, seppure solo a fini informativi.

E' cura dell'Ufficio Grandi rischi e rating desk sovrintendere all'aggiornamento delle informazioni presenti a sistema ogniqualvolta si verificano eventi che comportino modifiche nel perimetro dei soggetti collegati (sia in ingresso che in uscita) e/o delle rilevanze di carattere normativo.

5.1.4. Censimento delle relazioni dei soggetti collegati (famigliari, incarichi societari e legami partecipativi)

Spetta all'Ufficio Grandi rischi e rating desk presso la Capogruppo, per ogni esponente aziendale e soggetto qualificato come “personale più rilevante”, sovrintendere al censimento a sistema delle seguenti tipologie di relazioni:

- i famigliari di primo grado (legami tra genitori e figli) e di secondo grado (legami tra nonni e nipoti e tra fratelli e sorelle);
- gli affini di primo grado (legami tra suoceri e generi/nuore) e di secondo grado (legami tra cognati⁴);
- gli incarichi assunti nel Gruppo rilevanti ai fini della disciplina (ad esempio

³ Ciò fermo restando che, preliminarmente all'invio delle segnalazioni di vigilanza in tema di attività di rischio verso soggetti collegati, l'Ufficio Sistemi di sintesi effettua un controllo sull'eventuale esistenza di nominativi sprovvisti di codice Centrale rischi, provvedendo se del caso a promuovere una richiesta di censimento e di acquisizione del relativo codice CR, a cura dell'ufficio Segreteria fidi, prima della trasmissione dei dati alla Banca d'Italia.

⁴ Il coniuge del cognato non è considerato un affine, così come i cognati del coniuge.

- amministratori, sindaci, dirigenti con responsabilità strategiche);
- i rapporti partecipativi, laddove individuino situazioni di controllo o influenza notevole o, quanto meno, superiori al 10% del capitale o dei diritti di voto dell'entità partecipata, compresi quelli riferiti agli stretti familiari;
 - gli incarichi assunti presso entità esterne al Gruppo comportanti lo svolgimento di funzioni di amministrazione, direzione e controllo, compresi quelli riferiti agli stretti familiari.

5.1.5. Verifica delle informazioni sui soggetti collegati con fonti esterne

Al fine di ottemperare alla normativa, è necessario che sia mantenuta una visione completa e aggiornata del perimetro dei soggetti collegati, avvalendosi di tutte le fonti informative, sia interne che esterne, disponibili.

A tale scopo, la Capogruppo riscontra da fonte esterna indipendente le informazioni inerenti agli incarichi e ai legami partecipativi degli esponenti aziendali delle Società del Gruppo e dei loro familiari, provvedendo, ove necessario, ad aggiornare il perimetro dei soggetti collegati e a censire anagraficamente eventuali soggetti mancanti.

5.1.6. Produzione dei questionari e aggiornamento delle informazioni fornite dagli esponenti aziendali

Spetta alla Funzione di Conformità e DPO della Capogruppo, per il tramite del referente di *compliance* presso il Servizio Legale, generare, con periodicità almeno annuale, i questionari da inviare agli esponenti aziendali delle componenti del Gruppo. Essa valuta la possibilità di predisporre e inoltrare i questionari alla luce delle modifiche agli incarichi e/o ai rapporti partecipativi degli esponenti intercorse dall'ultimo invio.

I formulari, precompilati con le informazioni disponibili relativamente agli esponenti (dati anagrafici, legami di parentela, incarichi in Società del Gruppo, quote partecipative detenute, incarichi assunti esternamente al Gruppo), sono trasmessi ai medesimi sia su modulo cartaceo che elettronicamente.

Poiché la normativa attribuisce agli esponenti aziendali la responsabilità di confermare o meno le informazioni presenti nei questionari e di comunicare tempestivamente ogni circostanza sopravvenuta che possa comportare modifiche nel perimetro dei soggetti collegati, agli stessi è richiesto di confermare le informazioni riportate nei formulari e di provvedere ad aggiornare le informazioni mancanti o errate.

Il referente di *compliance* presso il Servizio Legale, acquisiti dagli esponenti i questionari aggiornati, effettua un confronto con quanto riportato negli ultimi formulari compilati, al fine di individuare quali informazioni sono state confermate e quali non sono più valide.

A seguito di tale verifica, segnala le situazioni che possono comportare una variazione del

perimetro dei soggetti collegati all'Ufficio Grandi rischi e rating desk, al quale a sua volta compete la responsabilità di sovrintendere all'eventuale aggiornamento anagrafico del perimetro dei soggetti.

5.1.7. Messa a disposizione del perimetro dei soggetti collegati

Giornalmente, mediante un procedimento automatico, viene estratto e messo a disposizione delle componenti del Gruppo un flusso informativo contenente il perimetro aggiornato dei soggetti collegati.

5.2. Iter deliberativo supplementare

La disciplina in tema di operatività con soggetti collegati richiede di avviare un iter deliberativo supplementare rispetto all'usuale, secondo un approccio basato sul rischio, così strutturato:

- verifica della rilevanza del soggetto rispetto al perimetro normativo;
- individuazione delle casistiche di esclusione dalla normativa e di esenzione dal calcolo dei limiti regolamentari;
- verifica della rilevanza dell'operazione rispetto alla normativa, riconoscendo le casistiche di esenzione dall'iter deliberativo;
- valutazione del rispetto dei limiti a livello individuale e consolidato, provvedendo, in caso di superamento dei valori rappresentativi della propensione al rischio e/o di limiti regolamentari, ad applicare un blocco operativo;
- classificazione delle operazioni (di maggiore rilevanza, di minore rilevanza non ordinaria, di minore rilevanza ordinaria, di importo esiguo) sulla base di informazioni di natura sia oggettiva che soggettiva;
- per le operazioni non esenti, gestione del correlato iter deliberativo prevedendo il coinvolgimento degli organi necessari;
- registrazione delle operazioni relative a soggetti rientranti nel perimetro normativo che non sono esclusi *in toto* dall'applicazione della disciplina;
- produzione delle informative dovute, per singola operazione e di tipo aggregato, nel corso del completamento dell'iter deliberativo o *ex post*.

La responsabilità in merito al corretto svolgimento dell'iter deliberativo supplementare richiesto per le operazioni relative a soggetti qualificati come "soggetti collegati", di iniziativa della Banca o delle altre componenti del Gruppo, è attribuita a un Ufficio centrale presso la Capogruppo, individuato in relazione alla natura dell'attività. In particolare:

- per le operazioni di finanziamento e di concessione di linee di credito, delibera delle relative condizioni di tasso dare ed eventuali variazioni successive e delibera delle

condizioni di tasso avere su operazioni di raccolta che non possono essere considerate come “sicuramente di mercato”, l'Unità competente è individuata nell'Ufficio Grandi rischi e rating desk;

- per le operazioni di acquisto di beni/servizi e per quelle di locazione/acquisto di immobili, l'Unità competente è individuata nell'Ufficio Economato.

Le Unità operative della Capogruppo o della Controllata, in caso di operatività con un soggetto collegato, comunicano l'operazione all'Ufficio competente della Capogruppo e attendono l'esito dell'iter supplementare dal medesimo Ufficio, prima di proseguire l'usuale procedimento deliberativo.

5.3. Documentazione dei dati relativi alle operazioni di finanziamento

Con particolare riferimento alle sole operazioni di finanziamento deliberate in favore dei seguenti soggetti:

- a) esponenti aziendali;
- b) il coniuge, il convivente more-uxorio, il figlio, il genitore di un esponente aziendale;
- c) un'entità nella quale un soggetto compreso nei precedenti punti a) e b) detiene una partecipazione qualificata uguale o superiore al 10% del capitale o dei diritti di voto di tale entità, o sulla quale tali persone possono esercitare un'influenza significativa, o nelle quali tali persone occupano posti dirigenziali o svolgono funzioni di amministrazione, direzione e controllo;

è previsto un ulteriore specifico processo di registrazione delle seguenti informazioni affinché possano essere prontamente messe a disposizione delle Autorità competenti su richiesta:

- il nome del soggetto finanziato;
- il suo status (ovvero se sia un esponente aziendale o uno dei soggetti elencati ai sopra citati punti b) e c);
- il nome dell'esponente aziendale a cui è correlato il soggetto finanziato nel caso in cui quest'ultimo sia annoverato nei sopra citati punti b) e c);
- il tipo/natura del prestito e il suo importo;
- la data di approvazione del prestito e l'organo deliberante;
- le condizioni applicabili al prestito e la loro definizione, o meno, di mercato;
- il fatto che il prestito sia stato concesso, o meno, a condizioni disponibili per tutto il personale.

La responsabilità in merito al corretto svolgimento del processo è attribuita all'Ufficio Grandi rischi e rating desk della Capogruppo.

5.4. Monitoraggio dei limiti alle attività di rischio

Fra i presidi contemplati dalla normativa sulle operazioni con soggetti collegati, alle banche e ai gruppi bancari viene richiesto:

- di rispettare specifici limiti prudenziali per le attività di rischio nei confronti dei soggetti collegati, differenziati in funzione delle diverse tipologie di parti correlate considerate e più stringenti per le attività di rischio nei confronti di parti correlate qualificabili come imprese non finanziarie;
- di assicurare in via continuativa l'osservanza dei limiti prudenziali alle attività di rischio verso soggetti collegati;
- di definire le attività di rischio in termini di esposizioni nette, così come previste dalla disciplina in materia di "Grandi esposizioni";
- di stabilire specifiche procedure di rientro nel caso in cui tali limiti vengano superati.

In relazione, la Banca, in qualità di Capogruppo:

- definisce l'esposizione al rischio come il valore nominale dell'accordato o, se superiore, dell'utilizzato delle operazioni con soggetti collegati;
- in aggiunta ai limiti regolamentari, fissa internamente al Gruppo un limite complessivo all'esposizione al rischio da operatività con soggetti collegati (propensione al rischio) e, con riferimento alle attività di rischio nei confronti di tali soggetti, limiti differenziati in funzione delle diverse tipologie di parti correlate (soglie di sorveglianza);
- calcola giornalmente, con logica massiva, la posizione di rischio corrente riferita all'insieme dei soggetti collegati e a sottoinsiemi di tali soggetti, differenziati in funzione delle diverse tipologie di parti correlate, aggregando, nel continuo, l'esposizione delle operazioni rappresentative di attività di rischio;
- monitora in via continuativa il rispetto dei limiti regolamentari, della propensione al rischio e delle relative soglie di sorveglianza; la valutazione dell'osservanza dei limiti prudenziali e delle soglie gestionali avviene:
 - a livello individuale, nei casi in cui la componente del Gruppo sia sottoposta a vigilanza prudenziale su base individuale, avendo come riferimento le posizioni di rischio verso il singolo soggetto collegato;
 - a livello consolidato, con riguardo sia all'ammontare complessivo delle posizioni di rischio dei soggetti collegati che all'esposizione per singolo soggetto della specie, avuto riguardo alla tipologia (esponente aziendale, partecipante, ecc.) e alla natura (parte correlata non finanziaria) del medesimo.

In particolare, le operazioni di finanziamento nei confronti di soggetti collegati sono oggetto di controllo in fase di inserimento a sistema, per verificare che l'ammontare dell'operazione, sommato alle attività di rischio correnti riferite al medesimo soggetto collegato, non determinino un'esposizione eccedente le soglie di sorveglianza, la

propensione al rischio o i limiti regolamentari.

In caso di superamento della propensione al rischio o dei limiti prudenziali, l'operazione in fase di procedimento istruttorio viene automaticamente bloccata, mentre nel caso di superamento delle soglie di sorveglianza il sistema fornisce adeguate informative.

Spetta all'Ufficio Grandi rischi e rating desk della Capogruppo comunicare l'esito della verifica al soggetto istruente, il quale non darà corso all'operazione o ne diminuirà l'importo, riconducendo così l'esposizione al rischio entro i valori ritenuti accettabili.

Compete all'Ufficio Rischio di credito della Capogruppo, con l'ausilio dell'Ufficio Grandi rischi e rating desk, monitorare nel continuo che le attività di rischio, complessive e per soggetto collegato, sia a livello individuale che consolidato, siano contenute entro la propensione al rischio, le soglie di sorveglianza e i relativi limiti regolamentari.

L'Ufficio Rischio di credito, di concerto con l'Ufficio Grandi rischi e rating desk, nel caso in cui l'esposizione corrente ecceda la propensione al rischio ovvero uno o più limiti regolamentari, ne effettua il ricalcolo, ponderando le attività di rischio secondo i fattori definiti dalla regolamentazione di vigilanza prudenziale in tema di Grandi esposizioni che tengono conto della rischiosità connessa alla natura della controparte e delle eventuali forme di protezione del credito esistenti.

Qualora si verifichi anche in tale circostanza il mancato rispetto della propensione al rischio ovvero di uno o più limiti interni e regolamentari, l'Ufficio Rischio di credito rende tempestiva comunicazione al Responsabile del Servizio Controllo rischi e al Chief Risk Officer e, per il tramite di quest'ultimo, al Consigliere delegato al fine di dare avvio alle previste procedure di rientro.

Nel caso in cui la complessiva esposizione, a seguito di una nuova operazione o nel continuo, superi il limite interno complessivo (propensione al rischio), l'Ufficio Grandi rischi e rating desk, su segnalazione dell'Ufficio Rischio di credito, provvede a rafforzare i livelli di presidio, analizzando le esposizioni di maggiore ammontare e valutando la possibilità di diminuirne l'esposizione. Analoga procedura viene osservata in caso di superamento di soglie di sorveglianza definite per singola tipologia di soggetto collegato.

5.5. Procedure di rientro

In seguito di una modifica del perimetro dei soggetti collegati, le attività di rischio potrebbero superare la propensione al rischio e/o uno o più limiti regolamentari.

In tali circostanze, spetta all'Ufficio Rischio di credito della Capogruppo segnalare al Responsabile del Servizio Controllo rischi, al Chief Risk Officer e, per il tramite di quest'ultimo, al Consigliere delegato l'ammontare di esposizione che eccede i limiti stabiliti. Il Consigliere delegato ha la responsabilità di definire, di concerto con il Chief Risk Officer e le ulteriori funzioni aziendali competenti, nonché con l'eventuale supporto del Comitato Rischi, le iniziative da porre in essere affinché l'esposizione al rischio venga

ricondata entro limiti confacenti.

Qualora si determini la mancata osservanza di uno o più limiti regolamentari, è compito del Consigliere delegato della Capogruppo presentare, entro 45 giorni dal superamento del limite, uno specifico piano di rientro, da sottoporre all'approvazione del Consiglio di amministrazione, sentito il Collegio sindacale.

Il piano di rientro viene trasmesso all'Autorità di Vigilanza entro 20 giorni dall'approvazione, unitamente ai verbali recanti le deliberazioni degli Organi aziendali competenti.

Spetta al Consigliere delegato comunicare alla competente Unità organizzativa del Servizio Finanza della Capogruppo le situazioni di sconfinamento dei limiti regolamentari riferiti a una parte correlata in virtù della partecipazione dalla stessa detenuta, affinché vengano sospesi i diritti amministrativi connessi alle partecipazioni che riguardano la parte correlata medesima.

Impostazione:

GRAFICA MARCASSOLI srl

Stampa:

BOOSTGROUP spa



Stampato su carta riciclata,
prodotta con maceri selezionati,
provenienti dalla raccolta differenziata.

