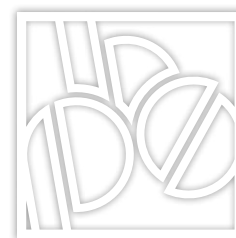




Banca Popolare di Sondrio



RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2020



**Banca Popolare
di Sondrio**

RELAZIONE
FINANZIARIA
SEMESTRALE
CONSOLIDATA
AL 30 GIUGNO 2020



Banca Popolare di Sondrio

Fondata nel 1871

RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2020

Società cooperativa per azioni

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

Tel. 0342 528.111 - Fax 0342 528.204

Indirizzo Internet: <http://www.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

Iscritta all'Albo delle Società Cooperative al n. A160536

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: € 1.157.414.409 (Dati approvati dall'Assemblea dei soci del 12 giugno 2020)

Rating:

- Rating rilasciato alla Banca Popolare di Sondrio scpa da Fitch Ratings in data 19 maggio 2020:
 - Long-term (lungo termine): BB+
 - Short-term (breve termine): B
 - Viability Rating: bb+
 - Outlook: Rating watch negative
 - Long-term Deposit Rating: BBB-
 - Long-term subordinated debt: BB-
- Rating rilasciato alla Banca Popolare di Sondrio scpa da DBRS Morningstar in data 2 aprile 2020:
 - Long-Term Issuer Rating: BBB (low)
 - Short-Term Issuer Rating: R-2 (middle)
 - Trend (prospettiva): negativo
 - Long-Term Deposit Rating: BBB
 - Short-Term Deposit Rating: R-2 (high)
- Rating rilasciato alla Banca Popolare di Sondrio scpa da Scope Ratings in data 8 aprile 2020:
 - Issuer rating: BBB-
 - Outlook (prospettiva): Stabile

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 FERRARI dott. ATTILIO PIERO GALBUSERA rag.a CRISTINA* PROPERSI dott.prof. ADRIANO RAINOLDI dott.ssa ANNALISA* ROSSI dott.ssa.prof.ssa SERENELLA TRIACCA DOMENICO*

COLLEGIO SINDACALE

Presidente	FORNI prof. PIERGIUSEPPE
Sindaci effettivi	VITALI dott.ssa LAURA ZOANI dott. LUCA
Sindaci supplenti	GARBELLINI dott. BRUNO MORELLI dott. DANIELE

COLLEGIO DEI PROBIVIRI

Probiviri effettivi	CRESPI prof.avv. ALBERTO LA TORRE prof. ANTONIO MONORCHIO cav.gr.cr.dott.prof. ANDREA
Probiviri supplenti	BRACCO cav.lav.dott.ssa DIANA MIRABELLI prof. CESARE

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 di presidenza

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

ORGANIZZAZIONE TERRITORIALE

BANCA POPOLARE DI SONDRIO

Fondata nel 1871

DIREZIONE GENERALE E SEDE CENTRALE

Sondrio, piazza Giuseppe Garibaldi 16
tel. +39 0342 528111 - fax +39 0342 528204
www.popsi.it - info@popsi.it

SERVIZI DISTACCATI

ORGANIZZAZIONE E SISTEMI INFORMATIVI:
Centro Servizi "F. Morani" - via Ranée 511/1
Berbenno di Valtellina (So) - fraz. San Pietro
INTERNAZIONALE: lungo Mallerio Luigi Cadorna 24, Sondrio
**COMMERCIALE - TESORERIE ENTI - ECONOMATO, TECNICO
E PREVENZIONE/SICUREZZA:** corso Vittorio Veneto 7, Sondrio
SERVIZIO PERSONALE: corso Vittorio Veneto 36, Sondrio

UNITÀ VIRTUALE

corso Vittorio Veneto 7, Sondrio

SPORTELLI E TESORERIE

PROVINCIA DI SONDRIO

ALBOSAGGIA via al Porto 11
APRICA corso Roma 140
ARDENNO via Libertà
BERBENNO DI VALTELLINA - fraz. San Pietro - via Nazionale Ovest 110
BIANZONE piazza Ezio Vanoni 11

BORMIO
Sede, via Roma 131 - ang. via don Evaristo Peccedi
Agenzia n. 1, via Roma 64
BUGLIO IN MONTE piazza della Libertà 1

CAMPODOLCINO via Corti 67
CASPOGGIO piazza Milano 13
CEDRASCO via Vittorio Veneto 15

CEPINA VALDISOTTO via Roma 13/E
CHIAVENNA via Francesco e Giovanni Dolzino 67
CHIESA IN VALMALENCO via Roma 138
CHIURO via Stelvio 8
COLORINA via Roma 84
COSIO VALTELLINO - fraz. Regoledo - via Roma 7
COSIO VALTELLINO - fraz. CosioStazione - piazza San Martino 14

DELEBIO piazza San Carpofofo 7/9
DUBINO - Nuova Olonio - via Spluga 83
GORDONA via Scogli 9
GROSIO via Roma 67
GROSIO - fraz. Ravoledo - via Pizzo Dosdè

GROSOTTO via Statale 73
ISOLACCIA VALDIDENTRO via Nazionale 31
LANZADA via Palù 388
LIVIGNO
Sede, via Sant'Antoni 135
Agenzia n. 1, via Sarch 728/730
LIVIGNO via Dala Gesa 557/A

MADESIMO via Giosuè Carducci 3
MADONNA DI TIRANO piazza Basilica 55
MAZZO DI VALTELLINA via Santo Stefano 20
MELLO piazza San Fedele 1

MONTAGNA IN VALTELLINA via Stelvio 336
MONTAGNA IN VALTELLINA via Cicci 36

MORBEGNO
Sede, piazza Caduti per la Libertà 7
Agenzia n. 1, via V Alpini 172
NOVATE MEZZOLA via Roma 13
PASSO DELLO STELVIO località Passo dello Stelvio
PIANTEDO via Colico 43
PONTE IN VALTELLINA piazza della Vittoria 1
SAMOLACO - fraz. Era - via Trivulzia 28
SAN CASSIANO VALCHIAVENNA via Spluga 108
SAN NICOLÒ VALFURVA via San Nicolò 82
SEMOGO VALDIDENTRO via Cima Piazzini 28
SONDALO via Dr. Ausonio Zubiani 2
SONDRIO
Sede, piazza Giuseppe Garibaldi 16
Agenzia n. 1, via Bernina 1
Agenzia n. 2, via Giacinto Sertorelli 2
Agenzia n. 3, Ingresso Ospedale Civile - via Stelvio 25
Agenzia n. 4, piazzale Giovanni Bertacchi 57
Agenzia n. 5, Galleria Campello 2
TALAMONA via Don Giuseppe Cusini 83/A
TEGLIO piazza Santa Eufemia 2
TEGLIO - fraz. San Giacomo - via Nazionale

TIRANO piazza Cavour 20
TRAONA via Valeriana 88/A
TRESENDA DI TEGLIO via Nazionale 57
TRESIVIO piazza San Pietro e Paolo 24
VALFURVA - fraz. Madonna Dei Monti
piazza Madonna Del Carmine 6

VILLA DI CHIAVENNA via Roma 38
VILLA DI TIRANO traversa Foppa 25
VERCEIA via Nazionale 118/D

PROVINCIA DI ALESSANDRIA
ALESSANDRIA corso Crimea 21
NOVI LIGURE corso Romualdo Marengo 59

PROVINCIA DI BERGAMO
ALBANO SANT'ALESSANDRO via Vittorio Emanuele II 6
ALME via Campofiori 36
BARIANO via Umberto I

BERGAMO
Sede, via Brosetta 64/B
Agenzia n. 1, via Vittore Ghislandi 4
Agenzia n. 2, via Guglielmo D'Alzano 3/E
BERGAMO - Ospedale Papa Giovanni XXIII - piazza Oms 1
BONATE SOTTO via Vittorio Veneto - ang. via Antonio Locatelli
BREMATE via Vittore Tasca 8/10
CARVICO via Giuseppe Verdi 1
CISANO BERGAMASCO via Giuseppe Mazzini 25
COSTA VOLPINO via Nazionale 92

GAZZANIGA

via IV Novembre 3
GHISALBA via Roma 41/43
GRUMELLO DEL MONTE via Roma 133
MAPELLO via Giuseppe Bravi 31
MOZZANICA piazza Antonio Locatelli
NEMBRO piazza Umberto I
OSIO SOTTO via Monte Grappa 12
ROMANO DI LOMBARDA via Balilla 20
SARNICO via Giuseppe Garibaldi 1/C
SCANZOROSCIATE corso Europa 9
SERIATE piazza Caduti per la Libertà 7
TRESCORE BALNEARIO piazza Cavour 6
TREVIGLIO via Cesare Battisti 8/B
TREVIGLIO - Ospedale - piazzale Ospedale 1
VERDELLINO largo Luigi Einaudi 5
VILMINORE DI SCALVE piazza Vittorio Veneto 8

PROVINCIA DI BOLOGNA

BOLOGNA via Riva di Reno 58/B

PROVINCIA DI BOLZANO

BOLZANO
viale Amedeo Duca d'Aosta 88 / Amedeo Duca D'Aosta Allee 88
MERANO corso della Libertà 16 / Freiheitsstrasse 16
MERANO - Comune di Merano - via Portici 192

PROVINCIA DI BRESCIA

ANGOLO TERME piazza Caduti 3
BERZO DEMO via Nazionale 14
BIENNO via Giuseppe Fantoni 36
BORNO via Vittorio Veneto 25
BRENO piazza Generale Pietro Ronchi 4
BRESCIA
Sede, via Benedetto Croce 22
Agenzia n. 1, via Crocifissa di Rosa 1
Agenzia n. 2, via Solferino 61
Agenzia n. 3, viale Piave 61/A
Agenzia n. 4, via Fratelli Ugoni 2
CAPO DI PONTE via Aldo Moro 26/A
CEVO via Roma 15

CHIARI via Consorzio Agrario 1 - ang. viale Teosa 23/B
COCCAGLIO via Adelchi Negri 12
COLLEBEATO via San Francesco d'Assisi 12
CORTE FRANCA piazza di Franciacorta 7/C
CORTEONE GOLGI via Brescia 2
DARFO BOARIO TERME
Agenzia n. 1, corso Italia 10/12
Agenzia n. 2, piazza Patrioti 2
DESENZANO DEL GARDA via Guglielmo Marconi 1/A
EDOLO piazza Martiri della Libertà 16
ERBUSCO via Provinciale 29
ESINE via Chiosi 79
GARDONE VAL TROMPIA via Giacomo Matteotti 300
GIANICO piazza Roma 3
ISEO via Roma 12/E
LONATO DEL GARDA corso Giuseppe Garibaldi 59
LUMEZZANE - fraz. Sant'Apollonio - via Massimo D'Azeglio 108
MALONNO via Valle Camonica 6
MANERBA DEL GARDA via Valtenesi 43
MANERBIO via Dante Alighieri 8
MARONE via Zanardelli 5
MONTE ISOLA frazione Sivano 116
MONTICHIARI via Mantova - ang. via 3 Innocenti 74
ORZINUOVI piazza Giuseppe Garibaldi 19
OSPITALETTO via Brescia 107/109
PALAZZOLO SULL'OGLIO via Brescia 23
PIAN CAMUNO via Agostino Gemelli 21
PISOGNE via Trento 1
PONTE DI LEGNO piazzale Europa 8
PONTE DI LEGNO - loc. Passo Del Tonale - via Case Sparse 84
REZZATO via Broli 49
SALE MARASINO via Roma 33/35
SALO viale Alcide De Gasperi 13
SALÒ via Giuseppe Garibaldi 21
SAREZZO via della Repubblica 99
TOSCOLANO MADERNO piazza San Marco 51
TOSCOLANO MADERNO viale Guglielmo Marconi 9
VEZZA D'OGGIO via Nazionale 116
ZONE via Orti 1

PROVINCIA DI COMO
ALBIOLO via Indipendenza 10
APPIANO GENTILE piazza della Libertà 9
ARGEGNO piazza Guglielmo Testi
AROSIO piazza Montello 1
BELLAGIO via Valassina 58
BINAGO via Roma 9
BIZZARONE via Roma 14
BREGNANO via Giuseppe Mazzini 22/A
BRUNATE via Alessandro Volta 28
BULGAROGROSSO via Pietro Ferloni 2
CAMPIONE D'ITALIA piazza Roma 1/G
CANTÙ via Milano 47
CANZO via Alessandro Verza 39
CAPIAGO INTIMIANO via Vittorio Emanuele II 7
CARATE URIO via Regina 58
CARIMATE - fraz. Montesolaro - piazza Lorenzo Spallino
CARLAZZO via V° Alpini 59/A
CARUGO via Luigi Cadorna 32
CASNATE CON BERNATE via Roma 7
CASTELMARTE largo Armando Diaz 1
CENTRO VALLE INTELVI via Provinciale 79
COMO
Sede, viale Innocenzo XI 71
Agenzia n. 1, via Giorgio Giulini 12
Agenzia n. 2, via Statale per Lecco 70 - fraz. Lora
Agenzia n. 3, via Asiago 25 - fraz. Tavernola
Agenzia n. 4, ACSM - via Vittorio Emanuele II 93
DOMASO via Statale Regina 77
DONGO piazza Virgilio Matteri 14
ERBA via Alessandro Volta 3
FINO MORNASCO via Giuseppe Garibaldi - ang. piazza Odescalchi 5
GARZENO via Roma 32

GERA LARIO

via Statale Regina 18
GRAVEDONA ED UNITI piazza Giuseppe Garibaldi 11
GUANZATE via Giuseppe Garibaldi 1
LAMBRUGO piazza Papa Giovanni II 4/7
LANZO INTELVI piazza Lanfranconi 22
LURAGO D'ERBA via Roma 58
MASLIANICO via XX Settembre 47
MENAGGIO via Annetta e Celestino Lusardi 62
MERONE via San Girolamo Emiliani 5/C
MONTEFANO via Brianza 6/B
MUSSO via Statale Regina 30
OSSUCCIO via Statale 72
PARÈ piazza della Chiesa 5/6
PIANELLO DEL LARIO via Statale Regina 32
PLESIO via Grona 85
PORLEZZA lungolago Giacomo Matteotti 15
PUSIANO via Giuseppe Mazzini - Complesso Pusiano 2000
SALA COMACINA via Statale 14/A
SAN NAZZARO VAL CAVARGNA via Don Luigi Gabbani 237
SAN SIRO via Statale 223
SCHIGNANO via Roma 8
SORICO piazza Cesare Battisti 1/A
TREMEZZO via Regina 26
TURATE via Vittorio Emanuele 14
VALSOLDA - fraz. San Mamete - piazza Roma 7/9
VENIANO via Alessandro Manzoni 5
VERCANA via Vico 3
VILLA GUARDIA via Varesina - ang. via Monte Rosa

PROVINCIA DI CREMONA
CREMA via Giuseppe Mazzini 109
CREMONA
Sede, via Dante Alighieri 149/A
Agenzia n. 1, piazza Antonio Stradivari 9
PANDINO via Umberto I 1/3
RIVOLTA D'ADDA via Cesare Battisti 8

PROVINCIA DI CUNEO
ALBA viale Torino 4
CUNEO piazza Tancredi Duccio Galimberti 13

PROVINCIA DI GENOVA
BUSALLA via Vittorio Veneto 23
CAMOGLI via Cuneo 9
CHIAVARI piazza Nostra Signora dell'Orto 42/B - ang. via Doria
GENOVA
Sede, via XXV Aprile 7
Agenzia n. 1, piazza Tommaseo 7 rosso
Agenzia n. 2, via Sabotino 32/34 rossi
RAPALLO via Gen. A. Lamarmora 4 - ang. via San Filippo Neri
SANTA MARGHERITA LIGURE piazza Giuseppe Mazzini 40

PROVINCIA DI IMPERIA
IMPERIA viale Giacomo Matteotti 8


PROVINCIA DI LA SPEZIA
LA SPEZIA via XX Settembre 17

PROVINCIA DI LECCO
AIRUNO via San Giovanni 11
ABBADIA LARIANA via Nazionale 140/A
BALLABIO via Ambrogio Confalonieri 6
BARZAGO viale Rimembranze 20
BARZIO via Martiri Patrioti Barziesi 11
BELLANO via Vittorio Veneto 9
BOSISIO PARINI via San Gaetano 4
CALOLZIOCORTE corso Europa 71/A
CASATENOVO via Roma 23
CASSAGO BRIANZA via Vittorio Emanuele II 2
CASTELLO DI BRIANZA via Roma 18
COLICO via Nazionale - ang. via Sacco
COLLE BRIANZA via Cantù 1
DERVIO via Don Ambrogio Invernizzi 2
ESINO LARIO piazza Gulfi 2
IMBERSAGO via Contessa Lina Castelbarco 5

LECCO
Sede, corso Martiri della Liberazione 65
Agenzia n. 1, viale Filippo Turati 59
Agenzia n. 2, piazza XX Settembre 11
Agenzia n. 3, corso Emanuele Filiberto 104
Agenzia n. 4, viale Montegrappa 18
LECCO - Ospedale di Lecco - via dell'Eremito 9/11
LOMAGNA via Milano 24
MANDELLO DEL LARIO piazza Sacro Cuore 8
MALGRATE via Gaggio 14
MERATE via Don Cesare Cazzaniga 5
MERATE piazza Giulio Prinetti 6
MERATE - fraz. Pagnano - via Rimembranze 3
MERATE - Ospedale di Merate - largo Leopoldo Mandic 1
MONTE MARENZO via Colombara Vecchia 2
MONTICELLO BRIANZA via Provinciale 57
NIBBIONO - fraz. Cibrone - via Montello 1
OGGIONO via Lazarettò 50
PESCATO via Roma 98/E
PRIMALUNA via Provinciale 66
SUELLO via Roma 10/12
VALGREGHENTINO piazza Roma 2
VALMADRERA via San Rocco 31/33
VARENNA via Corrado Venini 73

PROVINCIA DI LODI
CODOGNO via Giuseppe Verdi 18/C
LODI via Giuseppe Garibaldi 23

PROVINCIA DI MANTOVA
CASTIGLIONE DELLE STIVIERE piazza Ugo Dallò 25
GAZOLDI DEGLI IPPOLITI via Guglielmo Marconi 74/76
MANTOVA
Sede, corso Vittorio Emanuele II 26
Agenzia n. 1, piazza Broletto 7
MARMIROLO via Tito Speri 34
SAN BENEDETTO PO via Enrico Ferri 15
SUZZARA piazza Giuseppe Garibaldi 4
VIADANA piazza Giacomo Matteotti 4/A

 **BPS(SUISSE)**


Banca Popolare di Sondrio (SUISSE)


Sportelli in:

- LUGANO Via G. Luvisi
 - LUGANO Via Maggio
 - LUGANO Cassarate
 - BASELGA
 - BELLINZONA
 - BERNA
 - BIASCA
 - CASTASEGNA
- CELERINA
 - CHIASSO
 - COIRA
 - LOCARNO
 - MARTIGNY
 - NEUCHÂTEL
 - PONTRESINA
 - POSCHIAVO
- ST. MORITZ
 - VERBIER
 - ZURIGO
- Principato di Monaco:*
- MONACO



 Per conoscere tutti i recapiti dai nostri sportelli consultate il sito internet: www.popso.it/filiali-atm

 Numero degli sportelli presenti in ogni provincia

 Numero della tesoreria

AL CENTRO DELLE ALPI



**Banca Popolare
di Sondrio**

FONDATA NEL 1871

SPORTELLI per provincia:

- 50 SONDRIO e 13 Tesorerie
- 2 ALESSANDRIA
- 15 BERGAMO e 13 Tesorerie
- 2 BOLZANO e 1 Tesoreria
- 32 BRESCIA e 18 Tesorerie
- 31 COMO e 28 Tesorerie
- 5 CREMONA
- 2 CUNEO
- 7 GENOVA e 1 Tesoreria
- 20 LECCO e 19 Tesorerie
- 2 LODI
- 5 MANTOVA e 3 Tesorerie
- 52 MILANO e 12 Tesorerie
- 18 MONZA E BRIANZA e 3 Tesorerie
- 2 NOVARA
- 3 PARMA
- 7 PAVIA e 9 Tesorerie
- 4 PIACENZA
- 43 ROMA e 3 Tesorerie
- 3 SAVONA e 1 Tesoreria
- 2 TORINO e 1 Tesoreria
- 4 TRENTO e 1 Tesoreria
- 18 VARESE e 6 Tesorerie
- 5 VERBANO CUSIO OSSOLA
- 4 VERONA
- 1 in BOLOGNA, IMPERIA, LA SPEZIA, PADOVA, TREVISO, VENEZIA, VERCELLI e VICENZA
- 1 nella Regione Autonoma Valle d'Aosta oltre a 2 Tesorerie

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 (Shanghai e Hong Kong) • COREA DEL SUD (Seoul)
- DANIMARCA (Aarhus) • EGITTO (Il Cairo) • EMIRATI ARABI UNITI (Dubai) • FRANCIA (Marsiglia) • 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 (Tunisi) • TURCHIA (Istanbul) • UNGHERIA (Budapest) • UZBEKISTAN (Tashkent) • VIETNAM (Ho Chi Minh City)



**Anticipazione, garanzia e gestione
dei crediti commerciali delle imprese**

Unità operative a:

- MILANO • TORINO • PADOVA
 - BOLOGNA • ROMA
- 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
www.factorit.it
info@factorit.it



Cessione del quinto e Anticipi PAC

Uffici a: • MILANO • PALERMO
• CATANIA • CALTANISSETTA • NAPOLI
• REGGIO CALABRIA • PRATO
Corner nelle Agenzie della Banca Popolare di Sondrio di La Spezia, Padova, Trento e Vicenza.
Operativa presso gli sportelli della Banca Popolare di Sondrio e delle banche convenzionate.

Direzione Generale:
Roma, via Baldo degli Ubaldi 267
www.bancanuovaterra.it
infobanca@bancanuovaterra.it

SINERGIA SECONDA
POPSO COVERED BOND



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

Albergo Quarto Pirovano
Passo dello Stehvio (m 2.760-3.450)
Bormio - SO

Case Vacanze
Bormio - SO

Appartamenti "Pirovano"
(CR: 014009-REC-00017)

Appartamenti "Chalet Felse"
(CR: 014009-REC-00018)

Sede Legale e Amministrativa
Ufficio Informazioni e Prenotazioni
via Delle Prese 8 - Sondrio

www.pirovano.it
info@pirovano.it

INFORMAZIONI SULLA GESTIONE

Avvertenza. *Gli importi contenuti nella presente relazione intermedia sulla gestione sono espressi in euro; i raffronti in termini percentuali sono riferiti per la parte patrimoniale ai dati omogenei di fine 2019 e per la parte economica a quelli omogenei del 30 giugno 2019; le eventuali eccezioni vengono esplicitate.*

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 INTERMEDIA SULLA GESTIONE AL 30 GIUGNO 2020

PREMESSA

La relazione finanziaria semestrale consolidata abbreviata al 30 giugno 2020 è stata predisposta in ottemperanza all'articolo 154 ter, commi 2, 3 e 4, del Decreto legislativo 24 febbraio 1998 n. 58, in accordo con i criteri di rilevazione e valutazione previsti dai principi contabili internazionali IAS/IFRS adottati dalla Comunità Europea e oggi in vigore, come specificato nelle note illustrative.

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato è stato predisposto in conformità al principio contabile internazionale IAS 34.

In attuazione della predetta disciplina, la relazione semestrale privilegia l'informazione a livello consolidato. Stante la rilevanza che la Banca Popolare di Sondrio s.c.p.a. ha nell'ambito del Gruppo, sono stati mantenuti ampi riferimenti all'attività della stessa.

Nel periodo in rassegna i principi contabili adottati sono rimasti invariati rispetto all'esercizio precedente, salvo l'adozione degli emendamenti entrati in vigore nel periodo.

IL GRUPPO BANCARIO BANCA POPOLARE DI SONDRIO

Il Gruppo bancario Banca Popolare di Sondrio risulta così composto:

Capogruppo:

Banca Popolare di Sondrio s.c.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 di Banca della Nuova Terra spa, pari a 31.315.321 euro.

Popso Covered Bond srl – Conegliano (Tv).

La Capogruppo detiene il 60% del capitale di Popso Covered Bond srl, pari a 10.000 euro.

**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
Popso Covered Bond srl	Conegliano	10	60

* partecipazioni non rientranti nel gruppo bancario ai fini della vigilanza

** partecipate da Sinergia Seconda srl

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
Unione Fiduciaria spa	Milano	5.940	24,000
Polis Fondi Sgrpa	Milano	5.200	19,600
Sofipo SA *	Lugano	(CHF) 2.000	30,000
Rent2Go srl	Bolzano	11.400	33,333
Cossi Costruzioni spa	Sondrio	12.598	18,250
Rajna Immobiliare srl	Sondrio	20	50,000

* partecipata da Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA.

Per un maggior dettaglio sulle modalità di rappresentazione in bilancio delle partecipazioni, si rinvia alle note illustrative al paragrafo «area e metodi di consolidamento».



SINTESI DEI RISULTATI

(in migliaia di euro)

Dati patrimoniali	30/06/2020	31/12/2019	Var. %
Finanziamenti verso clientela	28.726	27.387	4,89
Finanziamenti verso clientela valutati al costo ammortizzato	28.358	27.096	4,66
Finanziamenti verso clientela valutati al fair value con impatto sul conto economico	368	291	26,26
Finanziamenti verso banche	3.167	1.067	196,69
Attività finanziarie che non costituiscono finanziamenti	10.174	9.723	4,65
Partecipazioni	291	295	-1,23
Totale dell'attivo	46.157	41.146	12,18
Raccolta diretta da clientela	31.789	32.622	-2,55
Raccolta indiretta da clientela	34.619	33.764	2,53
Raccolta assicurativa	1.672	1.608	4,02
Massa amministrata della clientela	68.080	67.993	0,13
Altra provvista diretta e indiretta	15.445	10.068	53,40
Patrimonio netto	2.853	2.842	0,41
Dati economici	30/06/2020	30/06/2019	Var. %
Margine di interesse	233	230	1,30
Margine di intermediazione*	373	429	-13,06
Risultato dell'operatività corrente	22	68	-68,46
Utile (Perdita) di periodo	14	47	-69,35
Indici di bilancio			
Cost/income	70,90%	57,32%	
Margine di interesse / Totale dell'attivo	0,50%	1,12%	
Risultato netto della gestione finanziaria / Totale dell'attivo**	0,59%	1,67%	
Margine di interesse / Margine di intermediazione**	62,47%	50,97%	
Spese amministrative / Margine di intermediazione**	71,59%	58,17%	
Sofferenze / Finanziamenti verso clientela	1,53%	2,44%	
Finanziamenti verso clientela/Raccolta diretta	90,36%	83,95%	
Coefficienti patrimoniali			
CET1 Capital ratio	15,69%	15,75%	
Total Capital ratio	18,23%	18,64%	
Ecceденza patrimoniale	1.809	1.832	
Altre informazioni gruppo bancario			
Numero dipendenti	3.286	3.299	
Numero filiali	366	365	

* Il margine di intermediazione è stato esposto come da prospetto di sintesi di conto economico riclassificato

** Gli indici indicati sono stati calcolati utilizzando i valori esposti come da prospetto di sintesi di conto economico riclassificato



RICHIAMI INTERNAZIONALI

Gli effetti della pandemia hanno pesato significativamente sull'economia internazionale, in specie in quei Paesi più direttamente e duramente colpiti, dove si è registrata una rilevante caduta del prodotto interno lordo. La forte contrazione degli scambi internazionali – nel primo trimestre dell'anno il calo è stato superiore all'11% – ha comunque contribuito a diffondere la recessione a tutte le principali aree mondiali.

La Cina è stata la prima a essere pesantemente penalizzata, ma con la progressiva diffusione del Covid-19 e l'adozione di conseguenti misure di tutela della salute pubblica a soffrire sono state tutte le maggiori economie del globo, dall'Europa agli Stati Uniti, dal Giappone ai Paesi del Sud America.

La contrazione economica è stata assai significativa negli Stati Uniti – dove peraltro la diffusione della pandemia, dopo una prima frenata, ha accelerato ulteriormente sul finire del semestre –, in Giappone e nel Regno Unito. Da evidenziare che mentre la Cina già dal secondo trimestre dell'anno ha evidenziato un'apprezzabile capacità di recupero, con la produzione industriale tornata a crescere in aprile e ulteriormente rafforzatasi a maggio, per gli altri principali Paesi la situazione congiunturale è invece rimasta critica assai più a lungo. Gli Stati Uniti, in particolare, hanno segnato nel secondo trimestre un calo rispetto ai tre mesi precedenti del 9,5%.

Di fronte a una crisi dalle caratteristiche del tutto impreviste e con effetti dirimpenti a livello mondiale, le banche centrali hanno rafforzato significativamente l'azione di sostegno alla liquidità e al credito. Le autorità monetarie di Stati Uniti, Giappone, Inghilterra e Cina, per ricordare le principali, hanno attuato una serie di interventi volti a sostenere le rispettive economie, così da attenuare gli effetti recessivi dello shock economico e finanziario.

Nell'area dell'euro alla forte contrazione del primo trimestre – il Pil ha segnato -3,6% – ha fatto seguito una vera e propria caduta ad aprile, con solo un parziale recupero nei successivi mesi di maggio e giugno. Basti dire che in Germania il Pil ha segnato nel secondo trimestre un calo superiore al 10%. Gli effetti sull'occupazione sono stati resi tollerabili dall'ampio ricorso a strumenti di integrazione salariale.

Dal canto suo, la Banca Centrale Europea ha adottato ripetutamente misure espansive, allentando ulteriormente le condizioni monetarie. Fra l'altro, è stato attuato un programma di acquisto di titoli pubblici e privati per l'emergenza pandemica, con una dotazione fino a 1.350 miliardi.

Anche l'Unione Europea ha messo in campo una serie di interventi volti a: attenuare i rischi di disoccupazione legati all'emergenza sanitaria (SURE); sostenere i finanziamenti alle imprese tramite la Banca Europea degli Investimenti; far fronte alle spese pubbliche connesse al contrasto della pandemia tramite il Meccanismo Europeo di Stabilità.

Gli effetti del Covid-19 sui mercati finanziari internazionali si sono gradualmente smorzati a partire dalla fine del primo trimestre dell'anno, grazie alle misure espansive adottate dalle varie Autorità monetarie e al ri-



dursi dei provvedimenti restrittivi necessari a contrastare la diffusione del virus.

E' chiaro che l'effettivo riavvio del ciclo economico mondiale rimane soggetto al rischio di una seconda ondata epidemica nel prossimo autunno.

LO SCENARIO DI RIFERIMENTO PER IL NOSTRO GRUPPO

L'Italia

Primo Paese europeo ad essere significativamente colpito dalla pandemia, l'Italia ha accusato da subito una forte caduta dell'attività economica, che è continuata nella prima parte del secondo trimestre dell'anno, causando una contrazione del Pil valutata attorno al 10%. In effetti, se le drastiche misure adottate a tutela della salute pubblica hanno contribuito a contenere il contagio, le ricadute sul sistema produttivo sono state pesanti e solo nei mesi di maggio e, ancor più, giugno si è avuta una positiva reazione.

Una situazione senza precedenti, che ha visto interi settori completamente fermi – basti pensare al turismo, alla ristorazione e agli operatori dello spettacolo –, ma che ha colpito pressoché l'intero sistema produttivo. Come cennato, la situazione è andata migliorando di pari passo con la progressiva rimozione dei provvedimenti restrittivi delle varie attività, ma le conseguenze sono rimaste pesanti, con difficoltà per le imprese a pianificare lo sviluppo dell'attività e correlata riduzione degli investimenti. Per le famiglie si è avuta una significativa contrazione del reddito disponibile che, unitamente alla situazione di incertezza, ha portato a una rilevante riduzione dei consumi, estesasi assai più a lungo del periodo di lock down.

I provvedimenti governativi per gestire l'emergenza sanitaria, sostenere il ciclo economico, mitigare gli effetti della pandemia su imprese e famiglie hanno naturalmente impattato pesantemente sui conti pubblici, tanto che l'indebitamento netto per il 2020 è atteso sopra il 10%, con l'incidenza del debito sul PIL a oltre il 155%.

Quanto al settore bancario, le misure messe in campo dalla BCE e dal Governo hanno consentito di soddisfare il forte incremento del fabbisogno di liquidità delle imprese. La raccolta ha evidenziato una positiva dinamica, unitamente a una riduzione del costo dell'indebitamento. Nei primi mesi dell'anno non si sono verificati peggioramenti dal punto di vista della qualità del credito, con il flusso di nuovi crediti deteriorati stabile rispetto al totale dei finanziamenti.

La Confederazione Elvetica

Anche la Confederazione Elvetica ha sofferto gli effetti della pandemia. I provvedimenti di politica sanitaria adottati a metà marzo per contenere la diffusione del Covid-19 hanno costretto molte aziende a limitare o sospendere le loro attività. Di conseguenza, il PIL ha subito un forte calo già nel



primo trimestre del 2020 (-2,6%), calo che si è accentuato nella prima parte del secondo trimestre, per poi ridimensionarsi nei mesi successivi. Per l'intero 2020 le previsioni indicano una riduzione del Pil superiore al 6%, con un tasso medio di disoccupazione annuo in aumento al 3,8%. Pressochè tutti i settori economici hanno evidenziato rilevanti difficoltà, ma particolarmente penalizzati sono risultati i comparti alberghiero e della ristorazione, il commercio, i trasporti e le comunicazioni.

Da parte sua, la Banca Nazionale Svizzera ha mantenuto una politica monetaria espansiva, mirando, fra l'altro, alla stabilizzazione del cambio e all'erogazione di crediti all'economia a condizioni favorevoli.

MERCATO DEL CREDITO NAZIONALE

In un contesto finanziario dominato dagli interventi di risposta alla crisi sanitaria da parte delle Autorità monetarie e governative, volti a sostenere la liquidità nell'economia reale, pur essendo già a zero il tasso di riferimento della BCE, il costo della raccolta da famiglie e società non finanziarie è ancora sceso, per le banche italiane, dallo 0,63% di giugno 2019 allo 0,56% di dodici mesi dopo.

Tuttavia, essendo calato nel contempo, dal 2,20 all'1,72%, il rendimento dell'attivo fruttifero – principalmente per il crollo sui titoli, dall'1,37 allo 0,32% –, il differenziale si è significativamente ristretto, dall'1,57 all'1,16%.

Migliore l'andamento dei volumi, almeno nelle rilevazioni rettificata per tener conto di fenomeni tecnici, quali le cartolarizzazioni. Se, dal lato degli impieghi, le misure di sostegno pubbliche e private, dirette soprattutto alle imprese, hanno segnato una variazione annua del 2,8%, i depositi che l'incertezza, anche per parte delle famiglie, ha consigliato di accumulare, hanno supportato, al 4,7% l'incremento registrato dal lato della raccolta.

Il fatto che siano aumentati anche i depositi delle società non finanziarie fa ben sperare riguardo all'evoluzione della qualità del credito: sebbene sarà inevitabile un suo prossimo deterioramento, al mese di maggio si registrava ancora un buon risultato nel rapporto sofferenze/impieghi, ripiegato all'1,51 dall'1,87% di un anno prima. Si stima che il cosiddetto NPL ratio vedrà sì arrestarsi la propria tendenza discendente, però, pure grazie a ulteriori operazioni di cessione, non dovrebbe evidenziare una nuova impennata.

Intanto, le Autorità di supervisione bancaria, se da un lato hanno bloccato la distribuzione di dividendi per rafforzare il patrimonio degli istituti, dall'altro, per non ostacolarne l'erogazione dei finanziamenti, hanno allentato taluni vincoli, incoraggiando addirittura a utilizzare i cuscinetti di capitale e di liquidità disponibili.

Da tutto ciò non mancheranno, nell'esercizio in corso, ripercussioni sui conti economici delle banche.

Paradossalmente, la crisi – comportando un sostegno ai volumi intermediati e un calmiera, per opera della BCE, all'onerosità della raccolta – favorirebbe il margine d'interesse. Tuttavia, la variazione negativa sugli altri ricavi sarà tale da vanificare, in termini di complessivo margine di interme-



diazione, quel parziale sollievo. Pur senza pregiudicare una riduzione dei costi operativi, l'emergenza recherà però con sé un appesantimento, in ogni caso, delle rettifiche da spendere. Il risultato finale non potrà che essere un significativo prosciugamento dei già modesti utili attesi, senza tuttavia, per quanto sia oggi possibile immaginare, che si torni ad anni di perdite quali quelli sperimentati in un non lontano passato.

RACCOLTA

Nel periodo in esame la dinamica della raccolta bancaria in Italia è stata sostenuta essenzialmente da due fattori: la forte espansione delle passività verso l'Eurosistema, grazie in particolare alle operazioni mirate di rifinanziamento attuate dalla Banca Centrale Europea, e la crescita dei depositi delle famiglie. Quest'ultimo elemento è direttamente correlato alla pandemia, che da un lato ha ridotto le spese in ragione delle misure di contenimento attuate, dall'altro ha indotto un maggior risparmio di natura "precauzionale" in relazione alla situazione di generale incertezza.

Quanto al nostro Gruppo, al 30 giugno 2020 la raccolta diretta da clientela ha sommato 31.789 milioni, con un risultato negativo del 2,55% su fine 2019, mentre, rispetto a giugno 2019, il dato ha siglato +0,54%.

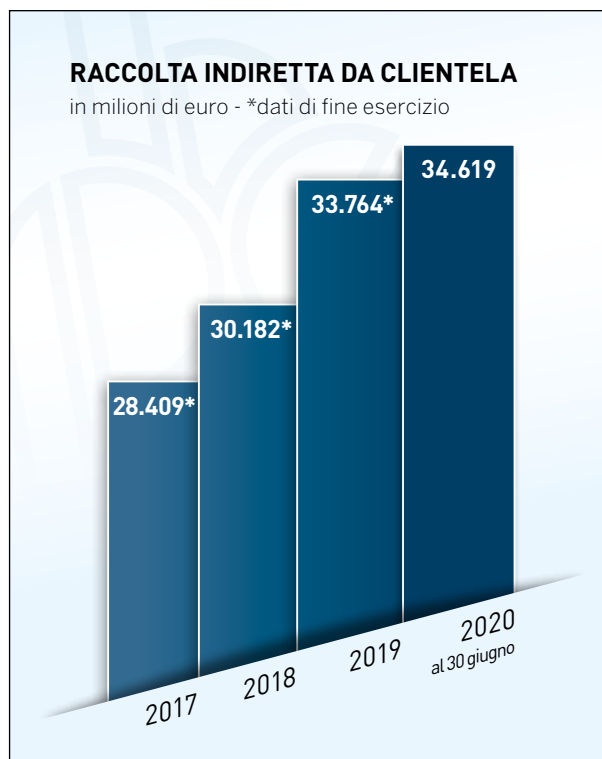
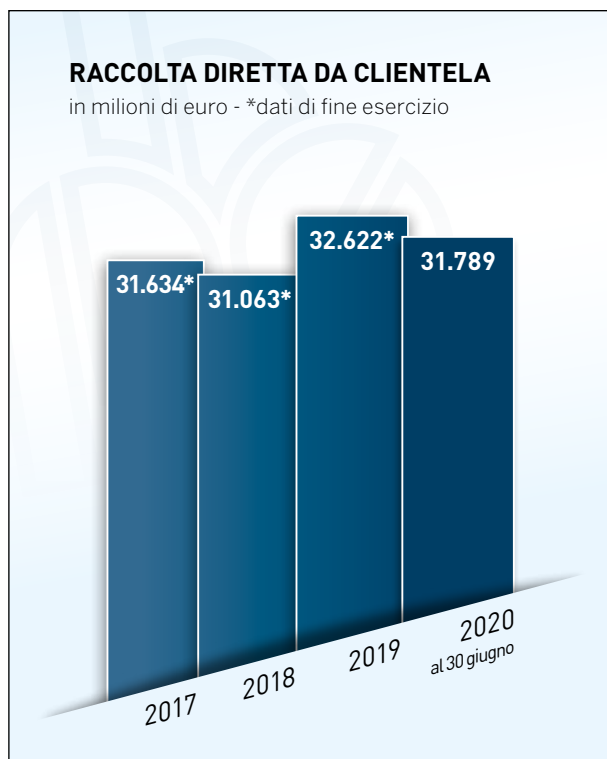
La raccolta indiretta da clientela è stata pari a 34.619 milioni, +2,53% su fine 2019.

La raccolta assicurativa è salita a 1.672 milioni, +4,02%.

La raccolta globale da clientela si è pertanto affermata a 68.080 milioni, +0,13%.

I debiti verso banche sono ammontati a 9.754 milioni, +125,38%. Il consistente incremento è essenzialmente da ricollegarsi alle operazioni di rifinanziamento in essere con la Banca Centrale Europea che dai 2.700 milioni di fine 2019 sono saliti a 8.068 milioni. Di ciò si dà conto nel capitolo dedicato all'attività in titoli e tesoreria.

L'indiretta da banche è risultata pari a 5.691 milioni, -0,87%.



RACCOLTA DIRETTA DA CLIENTELA

(in migliaia di euro)	30/06/2020	Compos. %	31/12/2019	Compos. %	Variaz. %
Depositi a risparmio	529.496	1,67	518.948	1,59	2,03
Certificati di deposito	1.293	0,00	1.391	0,00	-7,05
Obbligazioni	2.700.835	8,50	2.711.880	8,31	-0,41
Pronti contro termine	100	0,00	509.383	1,56	-99,98
Assegni circolari e altri	126.827	0,40	91.482	0,28	38,64
Conti correnti	24.857.450	78,20	25.259.856	77,44	-1,59
Conti vincolati	845.900	2,66	945.335	2,90	-10,52
Conti in valuta	2.513.336	7,91	2.358.120	7,22	6,58
Passività Leasing	213.707	0,66	225.354	0,70	-5,17
Totale	31.788.944	100,00	32.621.749	100,00	-2,55

RACCOLTA GLOBALE

(in migliaia di euro)	30/06/2020	Compos. %	31/12/2019	Compos. %	Variaz. %
Totale raccolta diretta da clientela	31.788.944	38,06	32.621.749	41,79	-2,55
Totale raccolta indiretta da clientela	34.618.500	41,45	33.763.873	43,25	2,53
Totale raccolta assicurativa	1.672.229	2,00	1.607.591	2,06	4,02
Totale	68.079.673	81,51	67.993.213	87,10	0,13
Debiti verso banche	9.753.899	11,68	4.327.709	5,55	125,38
Raccolta indiretta da banche	5.690.931	6,81	5.740.763	7,35	-0,87
Totale generale	83.524.503	100,00	78.061.684	100,00	7,00



La raccolta globale, da clientela e banche, si è attestata a 83.525 milioni, +7%.

La tabella «Raccolta diretta da clientela» evidenzia le varie componenti in maniera più articolata rispetto a quanto esposto nelle note illustrative.

Quanto alle singole componenti, i conti correnti, in euro e in valuta, sono scesi a 27.371 milioni, -0,89%, e hanno costituito l'86,10% dell'intera raccolta diretta. Le obbligazioni sono lievemente diminuite a 2.701 milioni, -0,41%. I depositi a risparmio hanno sommato 529 milioni, +2,03%. I conti vincolati hanno cifrato 846 milioni, -10,52%. Pressoché nulli i pronti contro termine, mentre i certificati di deposito sono ammontati a 1,3 milioni, confermandosi una componente del tutto marginale. Gli assegni circolari hanno cifrato 127 milioni, +38,64%. Le passività per leasing, iscritte in conformità a quanto previsto dall'IFRS 16, sono state pari a 214 milioni, -5,17%.

Riguardo al risparmio gestito si fa rinvio al capitolo della presente relazione dedicato all'attività in titoli e tesoreria.

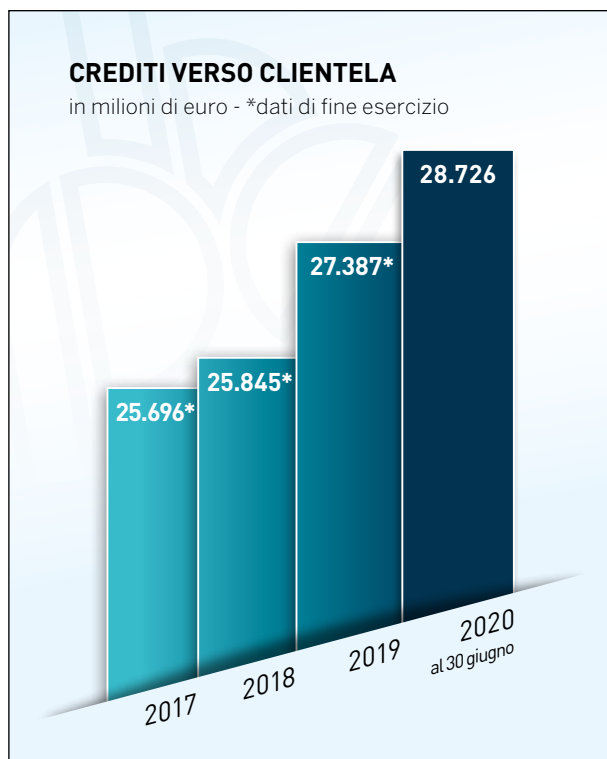
FINANZIAMENTI A CLIENTELA

Gli effetti della pandemia, che nel primo trimestre del 2020 avevano iniziato a trasmettersi all'economia, nei successivi mesi si sono propagati con maggiore intensità e con un ampliato ambito di incidenza.

Le misure via via introdotte dal Governo e dalle Amministrazioni locali al fine di contenere la diffusione del contagio hanno avuto inevitabili gravi ricadute sul sistema economico. Il mese di aprile, in particolare, ha pesantemente risentito del blocco quasi totale di numerose attività, con una ripresa solo parziale nei successivi mesi di maggio e giugno.

In tale problematico contesto, anche il nostro Gruppo è stato chiamato ad affrontare complessità inusitate, ma ha saputo comunque assicurare un rilevante supporto a famiglie e imprese. La Capogruppo ha tempestivamente attivato 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 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.

Tra le principali iniziative rileva, in primis, la concessione di moratorie/sospensioni sui finanziamenti a beneficio di famiglie e imprese: a partire dal mese di marzo e sino al 30 giugno si segnalano complessivamente oltre 23 mila concessioni perfezionate per un debito residuo in linea capitale di oltre 4.300 milioni, per la maggior parte riconducibili al Decreto Cura Italia a sostegno delle PMI (61% del debito residuo) e alle famiglie (17% del debito residuo). Si evidenzia anche l'immediata attivazione, per tamponare impellenti esigenze di liquidità conseguenti pure alla chiusura forzata delle aziende imposta dalle Autorità, della concessione di finanziamenti e prestiti personali a breve termine e di linee di cassa temporanee in sostituzione di



affidamenti autoliquidanti inutilizzati, oltre che di finanziamenti e rimodulazione dei pagamenti dei contributi di settore per i professionisti iscritti alle casse di previdenza convenzionate con la Capogruppo. E' stata inoltre promossa, a fine marzo, un'analisi tesa a individuare i settori economici maggiormente colpiti dalla crisi, con approfondimenti a livello di portafoglio creditizio di singola area territoriale. Si rammenta poi 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, 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 30 giugno,

quasi 13 mila proposte avanzate dalle filiali per complessivi oltre 1.100 milioni, comprendenti anche i finanziamenti integralmente garantiti dallo Stato di importo sino a 30.000 euro (10.800 pratiche per 218 milioni) e posti in essere anche per il tramite di Confidi, principalmente per la provincia di Sondrio, e ISMEA. In aggiunta, la Capogruppo ha sempre continuato a erogare credito ordinario a supporto delle esigenze finanziarie di imprese e famiglie, a testimonianza di una confermata attenzione e vicinanza al territorio di insediamento, a maggior ragione nella critica situazione attraversata dal sistema Paese.

Con riferimento alla comunicazione di Banca d'Italia del 30 giugno 2020 in materia di "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", che dà attuazione agli Orientamenti dell'Autorità bancaria europea (EBA/GL/2020/07), si rimanda alle note illustrative al paragrafo "Politiche contabili rilevanti ed incertezze sull'utilizzo di stime nella predisposizione del bilancio consolidato", che illustra il trattamento contabile applicato a queste esposizioni, e all'informativa al pubblico di Terzo Pilastro pubblicata sul sito aziendale per le maggiori informazioni, anche di natura quantitativa, richieste dall'Autorità bancaria.

Di questa problematica situazione, in conformità a quanto previsto dal principio contabile IFRS 9, è stato giocoforza tenere conto in sede di valutazione dei crediti verso clientela, anche se allo stato attuale permangono di difficile valutazione l'impatto e la durata della crisi sulle attività economiche. In continuità con quanto fatto nel primo trimestre, si è adottato un approccio che, rispetto agli scenari precedentemente usati, tiene conto del peggiora-

mento degli scenari previsionali da utilizzare nel procedimento di quantificazione delle rettifiche da rischio di credito, secondo le più recenti proiezioni dell'evoluzione del contesto macroeconomico, anche se allo stato non risultano disponibili modelli affidabili relativi al settore bancario italiano ed europeo. Nell'attuale contesto è difficile poter contare su modelli che abbiano capacità di analisi complete dei vari scenari, fornendo dati attendibili. La necessità di effettuare delle valutazioni corrette della ECL (Expected Credit Loss), in conformità ai principi contabili, si accompagna alla necessità che le moratorie concesse ai clienti non debbano essere considerate come un generalizzato incremento del rischio di credito; ciò in considerazione pure del fatto che non sono ancora facilmente valutabili gli effetti dei provvedimenti introdotti dal Governo a sostegno di imprese e famiglie.

A livello di sistema, i finanziamenti a clientela sono aumentati in modo significativo, sia su base annua e sia rispetto al 31 dicembre 2019. Ciò è in parte riconducibile agli effetti delle diverse misure straordinarie introdotte dal Governo e dalla BCE e al maggior utilizzo di linee di credito da parte delle imprese, in concomitanza con le accresciute esigenze di liquidità conseguenti all'emergenza sanitaria e alla connessa riduzione del fatturato. La pressione concorrenziale fra le banche ha fornito anch'essa un contributo espansivo. Permane una situazione di tassi d'interesse applicati a imprese e famiglie su livelli particolarmente bassi. L'incidenza dei crediti deteriorati sul totale è diminuita leggermente, sia al lordo e sia al netto delle rettifiche, mentre è rimasto sostanzialmente invariato il tasso di copertura.

Per il nostro Gruppo gli impieghi hanno sommato 28.727 milioni, in aumento del 4,89%. Il rapporto crediti verso clientela/raccolta diretta da clientela si è attestato al 90,36% rispetto all'83,95% dell'esercizio precedente.

Alla dinamica degli impieghi, le diverse forme tecniche hanno contribuito in varia misura e con andamenti contrastanti. Dette voci 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».

Buona la dinamica delle altre operazioni e mutui chirografari che si sono attestate a 8.017 milioni, +26,35%, e costituiscono la seconda componente dei finanziamenti a clientela con il 27,91%. Discreto l'incremento dei mutui ipotecari, 10.961 milioni più 2,84%, che rappresentano la voce principale degli impieghi con il 38,16%. Particolarmente vivace l'andamento dei mutui ipotecari residenziali erogati dalla controllata Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA.

I conti correnti sono diminuiti del 7,64%, passando da 3.929 milioni a 3.629 milioni. Altrettanto dicasi per le operazioni di factoring, -19,03%, da 2.222 milioni a 1.799 milioni.

In contrazione anche i PCT, che rappresentano l'impiego di temporanee eccedenze di liquidità con controparti istituzionali, passati da 1.099 milioni a 1.004 milioni, -8,69%, e i prestiti personali, -3,29%, da 478 a 462 milioni, così pure gli anticipi salvo buon fine, -14,40% da 240 a 205 milioni, e i finanziamenti in valuta, -2,89% da 989 a 961 milioni. I titoli di debito,



pari a fine 2019 a 206 milioni, sono risultati in crescita del 223,30%, a 666 milioni; 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 dal SPV Diana e detenuti dalla banca.

Nell'aggregato finanziamenti sono ricomprese attività cedute non cancellate per 1.600 milioni in relazione all'operazione di emissione di obbligazioni bancarie garantite (Covered Bond). Non si è proceduto alla cancellazione di tali mutui in quanto la struttura prescelta non soddisfa i requisiti previsti dallo IFRS 9. In espansione gli anticipi, +6,92%, pari a 500 milioni.

FINANZIAMENTI A CLIENTELA

(in migliaia di euro)	30/06/2020	Compos. %	31/12/2019	Compos. %	Variaz. %
Conti correnti	3.628.964	12,63	3.929.023	14,35	-7,64
Finanziamenti in valuta	960.890	3,34	989.436	3,61	-2,89
Anticipi	499.656	1,74	467.330	1,71	6,92
Anticipi s.b.f.	205.262	0,71	239.783	0,88	-14,40
Portafoglio scontato	3.463	0,01	4.738	0,02	-26,91
Prestiti e mutui artigiani	68.031	0,24	59.767	0,22	13,83
Prestiti agrari	12.959	0,05	21.079	0,08	-38,52
Prestiti personali	462.012	1,61	477.733	1,74	-3,29
Altre operazioni e mutui chirografari	8.016.598	27,91	6.344.987	23,17	26,35
Mutui ipotecari	10.960.904	38,16	10.658.264	38,92	2,84
Crediti in sofferenza	438.963	1,53	668.068	2,44	-34,29
Pronti contro termine	1.003.556	3,49	1.099.082	4,00	-8,69
Factoring	1.799.260	6,26	2.222.085	8,11	-19,03
Titoli di debito	666.079	2,32	206.022	0,75	223,30
Totale	28.726.597	100,00	27.387.397	100,00	4,89

L'aggregato crediti deteriorati lordi è sceso del 25,31% a 2.788 milioni, mentre i crediti deteriorati netti sono calati a 1.274 milioni, -19,04%, rispetto a 1.574 milioni; nel 2019 si era evidenziata una riduzione del 14,96%. Questi ultimi sono pari al 4,44% (ex 5,75%) della voce finanziamenti verso clientela. La contrazione è derivata principalmente dalle operazioni di cessione di crediti verso clientela, ma pure dalla prosecuzione della politica di rafforzamento delle strutture preposte all'erogazione, gestione e monitoraggio del credito.

L'ammontare delle rettifiche complessive riferite ai crediti deteriorati è stato pari a 1.513 milioni, -29,88%, corrispondenti al 54,29% dell'importo lordo degli stessi, rispetto al 57,83% dell'anno precedente e al 55,63% di fine 2018. La riduzione consegue alla derecognition sopra accennata. Le rettifiche di periodo complessivamente sono state inferiori a quelle dell'anno precedente.

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)		30/06/2020	31/12/2019	Variazioni assolute	Variazioni %
Crediti Deteriorati	Esposizione lorda	2.787.573	3.732.063	-944.490	-25,31
	Rettifiche di valore	1.513.300	2.158.087	-644.787	-29,88
	Esposizione netta	1.274.273	1.573.976	-299.702	-19,04
- Sofferenze	Esposizione lorda	1.404.632	2.264.503	-859.871	-37,97
	Rettifiche di valore	965.669	1.596.444	-630.775	-39,51
	Esposizione netta	438.963	668.059	-229.096	-34,29
- Inadempienze probabili	Esposizione lorda	1.305.805	1.401.400	-95.595	-6,82
	Rettifiche di valore	536.954	552.225	-15.271	-2,77
	Esposizione netta	768.851	849.175	-80.324	-9,46
Esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate	Esposizione lorda	77.136	66.160	10.976	16,59
	Rettifiche di valore	10.677	9.417	1.260	13,37
	Esposizione netta	66.459	56.742	9.717	17,12
Crediti in bonis	Esposizione lorda	27.597.945	25.937.252	1.660.692	6,40
	Rettifiche di valore	145.621	123.831	21.790	17,60
	Esposizione netta	27.452.324	25.813.421	1.638.903	6,35
Totale crediti verso clientela	Esposizione lorda	30.385.518	29.669.315	716.203	2,41
	Rettifiche di valore	1.658.921	2.281.918	-622.997	-27,30
	Esposizione netta	28.726.597	27.387.397	1.339.200	4,89

Le sofferenze nette, depurate dalle svalutazioni, sono ammontate a 439 milioni, -34,29%

(-12,15% a dicembre 2019), e corrispondono all'1,53% del totale dei crediti verso la clientela, rispetto al 2,44% al 31 dicembre 2019. L'importante riduzione è essenzialmente dovuta al perfezionamento dell'operazione di cessione di crediti in sofferenza (Progetto Diana) avvenuta lo scorso 17 giugno, che ha comportato la derecognition di sofferenze lorde per 872 milioni; di tale operazione è data informativa nella nota illustrativa. Le sofferenze nette si sono attestate su percentuali in linea con il sistema. Come ormai consuetudine, sono pur sempre state consistenti le rettifiche apportate in applicazione a criteri di valutazione prudenziali, in specie sulle posizioni assistite da garanzie reali costituite da immobili, recependo al riguardo le indicazioni a suo tempo impartite dall'Organo di Vigilanza nel corso delle varie visite ispettive. In particolare, i crediti che rientrano nel perimetro dell'operazione di cessione attualmente in corso di strutturazione vengono valutati in tale ottica.

A fronte delle perdite presunte sulle sofferenze in essere, le rettifiche di valore sono passate a 966 milioni, -39,51%, pari al 68,75% dell'importo lordo di tali crediti, rispetto al 70,50% dell'anno precedente. È una riduzione fisiologica, effetto della cessione precedentemente richiamata; tuttavia la percentuale di copertura è allineata alle più elevate a livello nazionale. Se si tiene conto degli importi passati a conto economico in anni precedenti su posizioni già a sofferenze per le quali si mantiene un'evidenza contabile, a fronte di una prospettiva di eventuali recuperi, la copertura per tali crediti si attesta all'83,46%.

Le inadempienze probabili, costituite dalle esposizioni creditizie diver-



se dalle sofferenze e per le quali si giudica improbabile che il debitore, fatto salvo il ricorso della banca ad azioni tutorie quali l'escussione delle garanzie, adempia integralmente alle sue obbligazioni, sono diminuite, al netto delle svalutazioni, a 769 milioni, -9,46%, corrispondenti al 2,68% del totale dei crediti verso la clientela, rispetto al 3,10% dell'anno precedente. Le relative rettifiche, con l'attuale grado di copertura del 41,12%, sono pari a 537 milioni, -2,77% sul periodo di confronto, quando ammontavano a 552 milioni; l'anno precedente il grado di copertura era del 39,41%.

La diminuzione delle inadempienze probabili 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.

Le esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate, che ricomprendono 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 una prefissata soglia di materialità, sono state pari a 66 milioni, +17,12%, e rappresentano lo 0,23% del totale dei crediti verso la clientela, rispetto allo 0,21% dell'anno precedente.

I crediti in bonis sono ammontati a 27.452 milioni, +6,35%, e i relativi accantonamenti hanno sommato 146 milioni rispetto a 124 milioni, pari allo 0,53% degli stessi rispetto allo 0,48% dell'anno precedente. L'incremento di tali rettifiche risente del peggioramento degli scenari a causa del Covid-19.

L'ammontare complessivo delle rettifiche è prevenuto a 1.659 milioni, -27,30%.

ATTIVITA' IN TITOLI E TESORERIA

Le forti turbolenze registrate nel primo trimestre, che avevano spinto al ribasso i corsi azionari, impresso ampie oscillazioni ai rendimenti dei titoli di Stato in un contesto di ridotta liquidità, aumentato l'avversione al rischio in un clima di elevata volatilità, sono rientrate nel secondo trimestre in ragione degli interventi delle Autorità monetarie e dei vari Stati, nonché dell'allentamento delle misure volte a contenere la pandemia. Nell'area dell'euro si sono registrati effetti positivi sui corsi azionari e sui tassi d'interesse a seguito del rafforzamento del programma di acquisti della BCE.

Ha contribuito al sentiment positivo anche la proposta da parte della Commissione Europea di uno strumento denominato Next Generation EV destinato a finanziare la ripresa dell'Unione Europea.

I rendimenti dei titoli di Stato italiani, dopo aver oscillato su valori relativamente elevati, si sono ridotti su tutte le scadenze dalla metà di maggio.

Al 30 giugno 2020 la posizione interbancaria netta segnava un saldo negativo di 6.587 milioni, rispetto a un saldo negativo di 3.261 milioni di fine 2019. Le disponibilità di cassa e liquide ammontavano a 3.070 milioni rispetto a 1.826 milioni.

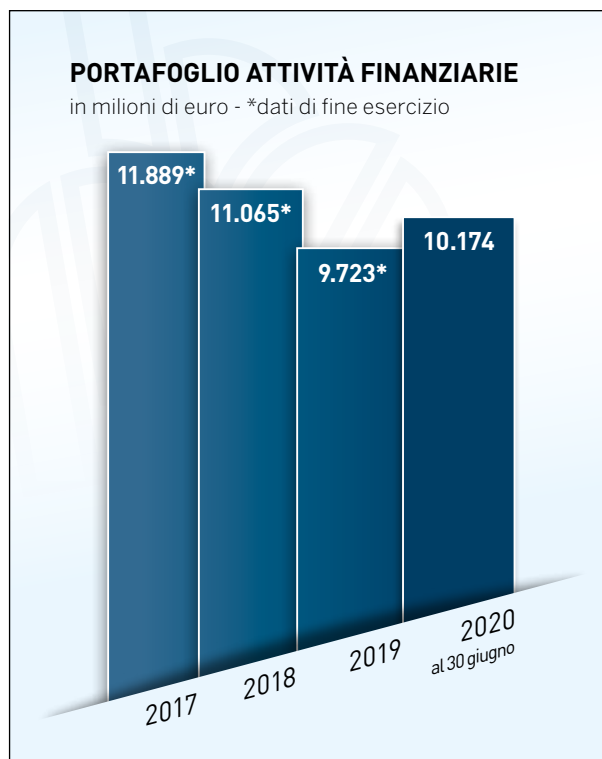
A fine periodo la Capogruppo aveva in essere tre operazioni T-LTRO con la BCE per complessivi 8.068 milioni. La prima operazione in essere è stata accesa per 1.600 milioni il 18 dicembre 2019, con scadenza 21 dicembre

2022 e facoltà di rimborso anticipato trimestrale a partire da settembre 2021. La seconda è stata perfezionata in data 25 marzo 2020 per l'importo di 2.100 milioni con scadenza al 29 marzo 2023 con facoltà di rimborso volontario anticipato da settembre 2021. La terza, di 4.368 milioni, decorre dal 24 giugno 2020 con scadenza 28 giugno 2023, anch'essa con facoltà di rimborso anticipato da settembre 2021. Tutte le operazioni sono a tasso 0, ma maturano interessi negativi a favore della Capogruppo qualora i finanziamenti erogati siano superiori al target assegnato dalla BCE. Per il periodo dal 24/6/2020 al 23/6/2021 è prevista comunque remunerazione negativa. In data 25 marzo si è provveduto al rimborso del residuo finanziamento per 1.100 milioni relativo al programma di rifinanziamento T-LTRO-II. Al netto delle citate operazioni, il saldo sarebbe pertanto stato positivo per 1.481 milioni.

La situazione di liquidità è rimasta per tutto il periodo buona, in misura minore rispetto al periodo di raffronto, ed è diventata abbondante in seguito alla partecipazione al nuovo rifinanziamento T-LTRO cui si è fatto cenno. L'esposizione al rischio di liquidità 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 ammontato a 14.254 milioni, di cui 5.538 milioni liberi e 8.716 impegnati.

L'operatività della tesoreria, che ha potuto usufruire anche dell'abbondante liquidità del sistema – quest'ultima rimasta elevata per l'effetto degli interventi espansivi della BCE –, è stata come sempre intensa e ha evidenziato la prevalenza di operazioni di raccolta. Con l'introduzione del meccanismo di tiering, avvenuta lo scorso anno, che permette di depositare in BCE un ammontare pari a 6 volte la riserva obbligatoria a un tasso fisso di remunerazione favorevole pari allo 0%, si è ridimensionato l'utilizzo del deposit facility. È cresciuto notevolmente il volume di operazioni di pronti contro termine sul mercato MMF, che usufruisce della garanzia della Cassa di Compensazione e Garanzia.

Al 30 giugno 2020 i portafogli di attività finanziarie rappresentate da titoli ammontavano complessivamente a 10.174 milioni, con un incremento del 4,65%, rispetto al 2019. L'aumento è da ricollegarsi anche agli acquisti effettuati per impiegare parte della liquidità riveniente dai fondi presi dalla BCE nello scorso mese di giugno nell'ambito del programma T-LTRO. Gli incrementi





hanno riguardato sia titoli governativi e sia corporate, prevalentemente finanziari senior, e hanno interessato il comparto HTC. Il prospetto che segue evidenzia la consistenza delle singole attività e le variazioni percentuali.

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

(in migliaia di euro)	30/06/2020	31/12/2019	Variaz. %
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	224.439	214.466	4,65
<i>di cui prodotti derivati</i>	42.607	32.161	32,48
Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	390.793	399.779	-2,25
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	2.284.371	2.591.229	-11,84
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	7.274.880	6.517.073	11,63
Totale	10.174.483	9.722.547	4,65

In linea di continuità con il passato, il portafoglio vede la forte prevalenza di titoli di Stato domestici, seppure in calo per i realizzi, in particolare, di titoli prossimi alla scadenza. Il semestre è stato caratterizzato da una buona movimentazione, in consistente aumento rispetto al periodo di raffronto, movimentazione che ha interessato in prevalenza il portafoglio HTCS. Le cessioni effettuate nel periodo hanno riguardato in buona parte il predetto portafoglio, mentre si registrano ancora consistenti minusvalenze, riflesso dell'aumentata volatilità dei mercati, sebbene in forte diminuzione rispetto al trimestre precedente. Come già cennato, gli acquisti sono stati effettuati oltre che per impiegare la liquidità derivante dalle operazioni di T-LTRO della BCE, in ottica di diversificazione del portafoglio. La duration del portafoglio è di circa tre anni e mezzo, in linea con l'esercizio precedente.

Attività finanziarie detenute per la negoziazione

Il portafoglio di trading che costituisce una parte poco significativa del complessivo portafoglio titoli (2,2%) ammonta a 224 milioni, in aumento del 4,65% rispetto ai 214 milioni del periodo di raffronto.

(in migliaia di euro)	30/06/2020	31/12/2019	Variaz. %
Titoli di stato italiani a tasso variabile	36.822	17.590	109,33
Titoli di stato italiani a tasso fisso	35.131	65.108	-46,04
Obbligazioni bancarie	6.157	-	-
Titoli di capitale	65.389	57.212	14,29
Quote di O.I.C.R.	38.333	42.395	-9,58
Valore netto contratti derivati	42.607	32.161	32,48
Totale	224.439	214.466	4,65

Nella sua composizione si mantiene semplice e trasparente. I titoli



azionari, la cui consistenza aumenta a 65 milioni, rispetto a 57 milioni dell'esercizio di raffronto (+14,29%), rappresentano il 29,13% del portafoglio, rispetto al 26,67%; diminuisce la presenza di titoli di Stato italiani, pari a 71,953 milioni, -12,99%, con una ricomposizione al suo interno che ha registrato l'incremento di quelli a tasso variabile, 36,822 milioni, e la diminuzione di quelli a tasso fisso, 35,131 milioni, -46,04%.

Altre Attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value

Le attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value sono diminuite del 2,25% e ammontano a 391 milioni, rispetto a 400 milioni. Nel portafoglio sono caricati quasi esclusivamente Fondi e Sicav di varia natura.

(in migliaia di euro)	30/06/2020	31/12/2019	Variaz. %
Obbligazioni bancarie	17.231	17.061	1,00
Obbligazioni altre	28.712	29.992	-4,27
Titoli di capitale	-	1	-
Quote di O.I.C.R. in euro	314.994	323.173	-2,53
Quote di O.I.C.R. in divisa (USD)	29.856	29.552	1,03
Totale	390.793	399.779	-2,25

Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva

Il portafoglio attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva (HTCS) ha evidenziato una riduzione in linea con quella già registrata nel primo trimestre, attestandosi a 2.284 milioni, -11,84%. Nel periodo sono continuate le vendite, già iniziate nel secondo trimestre del 2018 e proseguite per tutto il 2019, di titoli di Stato italiani a breve scadenza in ottica di alleggerimento del rischio sovrano Italia. Le obbligazioni sono scese prevalentemente per la vendita di obbligazioni bancarie garantite. Al suo interno i titoli di Stato italiani sono diminuiti del 15,95% a complessivi 1.207 milioni, rispetto a 1.436 milioni; sono ancora la componente prevalente (52,84%), cui si affiancano, in un'ottica di diversificazione, titoli di Stato spagnoli e francesi a tasso fisso per 425 milioni. Secondo collaudati indirizzi gestionali, in questo portafoglio trova impiego parte della liquidità, investita anche con l'obiettivo di contenere, seppur parzialmente, l'impatto sul conto economico della volatilità sempre presente sui mercati. L'andamento negativo delle piazze finanziarie con l'aumento del differenziale di tassi di interesse ha comunque comportato la contabilizzazione di consistenti minusvalenze rilevate a patrimonio.



(in migliaia di euro)	30/06/2020	31/12/2019	Variaz. %
Titoli di stato italiani a tasso variabile	814.001	650.637	25,11
Titoli di stato italiani a tasso fisso	393.017	785.471	-49,96
Titoli di stato esteri	424.950	304.715	39,46
Obbligazioni bancarie	417.406	639.045	-34,68
Obbligazioni altre	143.638	123.909	15,92
Titoli di capitale	91.359	87.452	4,47
Totale	2.284.371	2.591.229	-11,84

Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato

I titoli valutati al costo ammortizzato, che sono allocati nelle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato (HTC), ammontano a 7.275 milioni, rispetto a 6.517 milioni, con un incremento dell'11,63%. Riguardo alla composizione del portafoglio si registra un incremento di 309 milioni di titoli di Stato italiani, di 134 milioni di titoli di Stato esteri e di 116 milioni di obbligazioni bancarie. Nel corso del semestre è aumentata la percentuale di titoli obbligazionari rispetto ai titoli di Stato italiani e esteri, passando dal 9,95% al 13,23%. Si tratta di titoli con una *duration* complessiva di circa 3 anni e mezzo.

(in migliaia di euro)	30/06/2020	31/12/2019	Variaz. %
CREDITI VERSO BANCHE	597.357	480.402	24,35
Obbligazioni bancarie italia	436.684	324.241	34,68
Obbligazioni bancarie estere	160.673	156.161	2,89
CREDITI VERSO CLIENTELA	6.677.523	6.036.671	10,62
Titoli di stato italiani a tasso variabile	1.005.115	808.060	24,39
Titoli di stato italiani a tasso fisso	3.735.851	3.623.653	3,10
Titoli di stato esteri	1.571.134	1.436.621	9,36
Obbligazioni altre	365.423	168.337	117,08
Totale	7.274.880	6.517.073	11,63

Risparmio gestito

Dopo un 2019 molto positivo dei mercati finanziari, tale da permettere all'industria del risparmio gestito un nuovo record storico, la drammaticità della pandemia e il crollo dei mercati hanno fatto sì che il 1° trimestre 2020 si sia caratterizzato per un trend discendente, cui ha fatto seguito una promettente ripresa nel secondo trimestre, che ha permesso di colmare, almeno parzialmente, le perdite subite. Nel comparto fondi comuni è in corso un riposizionamento dei portafogli verso prodotti meno rischiosi come i monetari, mentre si registra uscita dagli obbligazionari e dai flessibili; sono invece tornati positivi bilanciati e azionari.



www.popso.it

Banca Popolare di Sondrio

FONDATA NEL 1871

IL GRUPPO BANCARIO AL CENTRO DELLE ALPI



BPS (SUISSE)

Banca Popolare di Sondrio (SUISSE)

Istituto di diritto elvetico:
la corrispondente svizzera
del Gruppo

www.bps-suisse.ch



Anticipazione,
garanzia e gestione
dei crediti commerciali
delle imprese

www.factorit.it



BNT BANCA

Banca della Nuova Terra

Specializzata
nella cessione del quinto
dello stipendio e della pensione,
nella delegazione di pagamento
e nelle anticipazioni dei contributi
delle Politiche Agrarie Comunitarie
al servizio dell'Agricoltore

www.bancanuovaterra.it

SINERGIA SECONDA

POPSO COVERED BOND

PIROVANO

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

SPORT, BENESSERE, NATURA... 365 GIORNI ALL'ANNO

Al Passo dello Stelvio una struttura alberghiera
dotata di ogni comfort e la rinomata Università dello sci
A Bormio le case vacanze (CIR: 014009-REC-00017/18)

www.pirovano.it



Di questo contesto ha risentito anche il nostro Gruppo, che ha progressivamente beneficiato del miglioramento del sentiment, anche se sono ancora presenti gli effetti dell'emergenza sanitaria; pertanto le masse gestite, pur in ripresa rispetto a marzo 2020, rimangono inferiori a dicembre 2019, con il totale del patrimonio gestito in contrazione del 3,06%, da 5.840 milioni a 5.661 milioni. Le gestioni patrimoniali del Gruppo sono salite a 1.563 milioni, +8,58%, mentre i fondi comuni di investimento e Sicav (tra cui Popso (Suisse) investment Sicav) si sono attestate a 4.098 milioni, -3,41%.

PARTECIPAZIONI

Al 30 giugno 2020 le partecipazioni sono ammontate a 291 milioni, in diminuzione di 4 milioni. Il decremento deriva dalla differenza tra il risultato della valutazione al patrimonio netto delle partecipate e la diminuzione per cessioni. Nel periodo si è proceduto all'alienazione del 2,11% dell'interessenza detenuta in Arca Holding spa per l'importo di 7,279 milioni nel quadro di accordi presi con l'obiettivo di favorire la crescita della società, coinvolgendo nel corpo azionario altri soggetti di matrice bancaria.

RAPPORTI CON IMPRESE COLLEGATE

(in migliaia di euro)	Collegate alla Capogruppo		Collegate alle Controllate	
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
ATTIVITA'	520.105	590.550	74.187	81.004
PASSIVITA'	195.882	339.134	1.081	601
GARANZIE E IMPEGNI	304.289	277.166	82.306	105.761
Garanzie rilasciate	41.556	39.466	81.517	92.070
Impegni	262.733	237.700	789	13.690

Operazioni con parti correlate

L'operatività con parti correlate è disciplinata dal "Regolamento operazioni con parti correlate" adottato con delibera Consob n. 17221 del 12 marzo 2010 e successive modificazioni, a norma del quale si forniscono, di seguito, le previste informazioni, e dalla circolare n. 285/2013 di Banca d'Italia.

I rapporti con parti correlate, individuate secondo quanto previsto dallo IAS 24 e dal predetto Regolamento Consob, rientrano nella normale operatività del Gruppo bancario 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 Regolamento Consob, si precisa che, nel periodo 1° gennaio/30 giugno 2020, sono state deliberate, da parte dei competenti Organi della sola Capogruppo, le seguenti operazioni di maggiore rilevanza con parti correlate:

- Release spa, società collegata; rinnovo di affidamenti per complessivi € 92.000.000 a revoca; delibera del 07/02/2020;



- Banca della Nuova Terra spa, società controllata; concessione di plafond area finanzia di € 320.000.000 scadenza 21/12/2022; rinnovo di affidamenti per complessivi € 6.000 a revoca; delibere del 27/02/2020;
- Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, società controllata; concessione di plafond centro cambi di € 1.600.000.000; rinnovo di affidamenti per complessivi € 620.916.197 a revoca; delibere del 29/05/2020.

Nel periodo 1° gennaio-30 giugno 2020 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 bancario. Inoltre, non si registrano modifiche e/o sviluppi delle operazioni con parti correlate perfezionate nel 2019 – nessuna, comunque, atipica, inusuale o a condizioni non di mercato – che abbiano avuto effetti rilevanti sulla situazione patrimoniale o sui risultati del Gruppo bancario nel primo semestre 2020.

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 bancario. Nelle note illustrative, al paragrafo “operazioni con parti correlate”, è riportata la tabella riepilogativa relativa ai rapporti con parti correlate.

Non si segnalano, nel primo semestre del 2020 e in quello in corso, posizioni o transizioni derivanti da operazioni atipiche e/o inusuali, per tali intendendosi, secondo 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.

ATTIVITA’ MATERIALI E IMMATERIALI

Le attività materiali e immateriali si sono attestate a 566 milioni, rispetto a 579 milioni di fine 2019. Le prime hanno sommato complessivamente 535 milioni, -2,47%, le seconde sono ammontate a 31 milioni, sostanzialmente stabili.

Le attività immateriali comprendono 13 milioni relativi ad avviamenti. Per questi ultimi viene effettuato con cadenza annuale il test di impairment al fine di verificare eventuali perdite di valore. Il test è stato effettuato in sede di predisposizione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2019. Tuttavia, poiché l’epidemia di Covid-19 ha generato le condizioni per l’attivazione di indicatori di perdita di valore di cui allo IAS 36, si è proceduto ai test di impairment con riferimento alla data del 30 giugno 2020. Tali test sono stati effettuati con le modalità riportate nelle note illustrative e hanno evidenziato che non vi è necessità di svalutazioni.



FONDI DIVERSI

Sono costituiti dal TFR, che è ammontato a 43 milioni, -2,75%, e dai fondi per rischi e oneri, che hanno sommato 272 milioni, +0,55% sul dato di fine 2019.

LA GESTIONE DEI RISCHI

La propagazione in tutto il mondo del Covid-19 ha causato in pochi mesi un'emergenza sanitaria gravissima e una crisi economica che non ha precedenti nella storia moderna. E' un evento di portata inaudita che ha indotto molti Paesi a limitare le libertà personali di movimento e di interazione fisica e a chiudere temporaneamente diverse attività produttive nel tentativo di contenere la pandemia. I provvedimenti di sostegno economico che si sono assunti sono stati cruciali nella fase iniziale dell'emergenza per lenire i costi della crisi; misure più strutturali, finanziate con gli aiuti europei, sono allo studio per innalzare il potenziale di ripresa e attenuare gli inevitabili contraccolpi sull'economia, contrastando il disagio sociale e l'allargarsi della forbice delle disuguaglianze.

L'industria bancaria è stata chiamata a svolgere un ruolo di primo piano nell'assicurare che gli interventi emergenziali potessero dispiegare pienamente i loro effetti a beneficio dell'intera collettività, cooperando al perseguimento della politica nazionale di gestione dell'emergenza. Anche la Popolare di Sondrio non si è sottratta a questo imperativo morale prima ancora che giuridico, volendo tradurre in realtà quanto stabilito dalle norme varate dal Governo e limitare quanto più possibile gli effetti sfavorevoli sulle tante imprese e famiglie messe in ginocchio dalla crisi. Convinta pure l'adesione ai protocolli di sospensione dei pagamenti a rimborso di mutui a privati e ad altri provvedimenti di sostegno economico promossi sul sistema (finanziamenti con garanzia o controgaranzia pubblica, moratorie su base volontaria, ecc.).

Più in generale, la Capogruppo ha intrapreso sul fronte operativo una serie di iniziative di risposta alle problematiche emerse con riferimento alla pandemia, coordinate da apposita *task force* cross-funzionale al fine di governare la situazione di emergenza in un quadro di cauta ed equilibrata assunzione del rischio. Grazie a questa azione, l'erogazione dei servizi alla clientela, pur con qualche inevitabile disagio, ha continuato a essere garantita nel rispetto di nuove modalità operative, in *primis* il ricorso al telelavoro per salvaguardare la salute dei dipendenti, nonché l'estensione delle forme di operatività a distanza o tramite *home-banking* atte a contenere gli spostamenti sul territorio e con ciò favorire l'osservanza del distanziamento sociale.

Le Autorità bancarie stanno supervisionando con attenzione le implicazioni dell'emergenza sanitaria sulla stabilità e la correttezza aziendale degli enti vigilati. Agli istituti è stata chiesta, dapprima con frequenza settimanale e ultimamente su base mensile, una rendicontazione ulteriore rispetto agli abituali obblighi segnaletici e di informativa verso gli Organi di Vigi-



lanza, eccezionalmente introdotta per tenere sotto stretta osservazione gli effetti del Covid-19 sulle grandezze patrimoniali e di bilancio, sui principali profili di rischio e sugli aspetti di continuità operativa degli intermediari. Traendo spunto da tale reportistica, è stata elaborata una *dashboard* interna volta a ragguagliare il *management* aziendale sull'evoluzione degli scenari economici e sulla dinamica dei dati operativi, finanziari e di rischio della banca.

Per altro verso, i Regolatori hanno accordato una serie di alleggerimenti agli oneri operativi di vigilanza a carico degli istituti creditizi, comprendenti proroghe alle scadenze e alle “tabelle di marcia” previste per determinati adempimenti e allentamenti ai requisiti patrimoniali e di liquidità vigenti. Nel complesso, gli sgravi sono stati intesi a concedere alle banche maggiore flessibilità nella gestione del contesto emergenziale, agevolandone lo svolgimento delle attività aziendali per concentrare gli sforzi sull'obiettivo primario, ovvero quello di mitigare l'intensità degli impatti dell'epidemia sul sistema economico.

Ciò non ha tuttavia impedito di assolvere senza dilazioni a talune usuali incombenze, quali l'annuale resoconto finale dei processi di valutazione dell'adeguatezza patrimoniale (*Internal Capital Assessment Process, ICAAP*) e della situazione di liquidità (*Internal Liquidity Assessment Process, ILAAP*) del Gruppo, incentrati quest'anno sull'analisi di possibili scenari di andamento della crisi pandemica, e i contributi dati alle Autorità di Risoluzione in sede di periodica revisione dei programmi di ricomposizione della crisi applicabili in caso di dissesto finanziario del Gruppo, nonché ai fini della ricapitalizzazione del cosiddetto requisito MREL (*Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities*), imposto a ogni ente significativo e volto a preconstituire riserve di capitale e di passività in grado di assorbire perdite in situazione di crisi irreversibile.

Piace evidenziare la posizione di straordinaria solidità patrimoniale raggiunta dalla Capogruppo, che la colloca ai vertici del *ranking* italiano e in buona posizione nel confronto europeo. Affrontiamo quindi con un importante cuscinetto protettivo le incertezze congiunturali innescate dalla pandemia e i timori di nuovi andamenti sfavorevoli dei mercati finanziari.

A seguire alcune considerazioni sull'azione di gestione dei rischi approntata in questo delicato periodo, descritta nei suoi tratti essenziali per ciascuna fattispecie rilevante.

Rischi di credito e controparte

L'ordinaria attività di presidio del rischio di credito è stata necessariamente intensificata nel contesto emergenziale. Per gestire l'urgenza si è costituita, come detto, una dedicata “*task force* Covid”, incaricata tra le altre cose di supportare la rete nel discernere le situazioni di temporanea difficoltà che attraversano i privati e le aziende colpiti dalla crisi – meritevoli, pertanto, di un supporto di liquidità per risalire la china – da problematiche più strutturali che rischierebbero di rivelarsi di difficile risoluzione nel medio-lungo periodo. Si è inoltre istituito per l'occasione un monitoraggio giornaliero delle misure di



sostegno finanziario adottate dalla Capogruppo in risposta all'evento pandemico, corredato da un'osservazione costante delle evoluzioni del mercato e dei differenti settori economici, funzionale alla produzione di stime sempre aggiornate degli impatti di *business* rivenienti dalla difficile congiuntura.

Come comunicato al mercato lo scorso giugno, abbiamo concluso con successo, nonostante il momento di grande complessità, la prevista operazione di cessione massiva di un portafoglio di crediti a sofferenza del valore lordo pari a circa un miliardo di euro, in linea con i programmi d'azione tracciati dalla strategia di *de-risking* e ottimizzazione della qualità degli impieghi perseguita negli ultimi anni dalla banca. Il deconsolidamento contabile conseguente alla cartolarizzazione del cospicuo pacchetto di crediti ha permesso di rilevare sui dati semestrali un sensibile calo dell'incidenza delle partite problematiche sul totale dei prestiti erogati (*NPL rato*).

L'operazione si innesta in un più esteso piano di interventi diretti a fronteggiare il fardello del credito deteriorato, non solo con l'obiettivo di alleggerire gli attuali quantitativi in bilancio ma anche di arginare gli afflussi di nuove esposizioni verso uno stato di *default*. In quest'ottica vanno lette le iniziative di potenziamento delle aree organizzative dedicate allo specifico comparto e l'irrobustimento dell'impianto di strumenti e di modelli per la segnalazione precoce delle anomalie creditizie (cosiddetti "sistemi di *early warning*"), proceduralmente arricchiti a seguito dell'adozione di un set di indicatori atti a prevenire, già ai primi eventi sintomatici, la migrazione di posizioni verso categorie più rischiose e, dunque, maggiormente esposte al deterioramento.

Quanto ai rapporti di credito facenti capo a soggetti in bonis manifestanti prime irregolarità andamentali, si segnalano significativi sviluppi negli apparati di monitoraggio e l'introduzione di specifici poteri deliberativi in capo alle strutture operanti nella filiera di gestione del credito anomalo. Sono stati altresì messi a punto appositi indicatori di sostenibilità che gli addetti sono chiamati a tenere in considerazione nel concedere nuovo credito o nell'accordare modifiche all'accordo originario, allo scopo di vagliare la disponibilità da parte del cliente di documentati flussi di cassa per far fronte agli impegni finanziari che costui intende assumere verso la banca.

E' stata altresì avviata una campagna di contenimento degli impatti legati al recepimento della nuova nozione comunitaria di *default* creditizio, fortemente penalizzante in termini di classificazione del credito a deterioramento. La normativa in parola, a regime agli inizi dell'anno venturo, ha richiesto anche l'avvio di un'opera di ricalibrazione dei parametri di rischioosità creditizia calcolati dai modelli interni AIRB (*Advanced Internal Rating Based*). Avendo portata sostanziale, gli adeguamenti indotti dalla modifica definitoria saranno oggetto di verifica approfondita da parte del Supervisore europeo prima che possano trovare applicazione pratica. A tali attività straordinarie si sono poi affiancate quelle, più fisiologiche, di monitoraggio e aggiornamento legate ad alcuni suggerimenti della Vigilanza, nel complesso volti a rendere i nostri sistemi di rating ancor più robusti e performanti. Sono inoltre in cantiere nuovi affinamenti ai modelli connessi a ulteriori cambiamenti del quadro regolamentare in vigore nei mesi a venire.



Rischi di mercato

Entro il difficile contesto economico-finanziario delineatosi a seguito del diffondersi della pandemia, impattante in modo particolare sull'attività di negoziazione in titoli, è proseguito l'attento monitoraggio dell'esposizione ai rischi di mercato, condotto come sempre con cadenza giornaliera ma secondo modalità rafforzate in conseguenza dell'eccezionalità del momento.

Il quadro di accentuata volatilità osservato in conseguenza della crisi, unito al deprezzamento generalizzato degli scambi sui mercati in una fase di marcata incertezza sulle conseguenze economiche del contagio a livello nazionale e globale, si è riflesso in maniera importante sugli indici di rischiosità degli strumenti finanziari di proprietà basati sulla misura statistica di Valore a Rischio (VaR). Più di recente, con il distendersi della morsa del contagio, si è assistito a un progressivo riassorbimento dei parametri di rischio così come dell'ammontare di minusvalenze effettive (su portafogli contabili valutati al *fair value*) e teoriche (su portafogli contabili valutati al costo ammortizzato) accumulate nel periodo, capaci di incidere tanto sui risultati di conto economico quanto sull'entità delle riserve patrimoniali da valutazione dei titoli.

La situazione di forte turbamento dei mercati ha messo sotto tensione il sistema di limiti all'esposizione al rischio insistente sull'insieme di strumenti detenuti con finalità di *trading* («portafoglio di negoziazione») oltre che sulle attività rientranti nel cosiddetto «portafoglio bancario», con episodi di violazione concentrati soprattutto tra i mesi di marzo e aprile. Una rimodulazione dell'impianto di limiti interni e le più rassicuranti notizie sull'evoluzione dell'epidemia in Italia hanno contribuito a calmierare il quadro nell'ultima parte del semestre.

Dà l'idea della straordinarietà del periodo vissuto il fatto che gli scenari estremi, di natura sia storica sia ipotetica, di norma utilizzati per le analisi di stress sul VaR dei portafogli si sono rivelati meno severi degli *shock* effettivamente osservati sui mercati nei frangenti di maggiore turbolenza.

Rischio di tasso di interesse

E' proseguito nel semestre il monitoraggio del rischio provocato dalle oscillazioni nei livelli dei tassi di interesse, i cui andamenti non sono stati particolarmente condizionati dal contesto emergenziale. Le misurazioni fanno affidamento su analisi mensili di sensibilità del valore economico aziendale a variazioni inattese dei tassi di mercato («*Sensitivity Analysis*») e di sensibilità del reddito da interessi generato dai volumi di operazioni attive e passive in bilancio («*Interactive Simulation*»), integrate all'occorrenza da mirati studi d'impatto.

Significativi i progressi che si stanno compiendo negli apparati metodologici e di calcolo. 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 in corso di ricalibrazione mediante



l'utilizzo di più sofisticate tecniche statistiche che prevedono altresì l'inclusione di più estesi campioni di dati storici. Con l'aggiornamento sarà possibile disporre di un'arricchita base informativa dalla quale cogliere, attraverso le simulazioni del modello, elementi interpretativi sempre più robusti sulle condotte dei depositanti al variare delle condizioni di tasso applicate.

Importanti anche gli interventi in relazione ai modelli cosiddetti di «*pre-payment*» volti a rappresentare il profilo di rientro dei finanziamenti a medio-lungo termine tenendo conto dei fenomeni di chiusura anticipata dei rapporti creditizi, di pre-pagamento parziale e di modifica di condizioni contrattuali (tasso nominale, *spread* sul tasso base, opzionalità).

Rischio di liquidità

L'abbondante liquidità disponibile, non intaccata in maniera significativa dalla crisi pandemica, mantiene l'esposizione al rischio su livelli contenuti. Funge da importante serbatoio il consistente patrimonio di titoli – specie sovrani – prontamente cedibili sul mercato ovvero conferibili, all'occorrenza, in forma di collaterale in operazioni di rifinanziamento centrale.

Confermano la loro validità gli strumenti e le tecniche di monitoraggio sviluppati nel corso degli anni, funzionali a un controllo gestionale dei principali fattori di rischiosità. La situazione di liquidità di breve termine (cosiddetta «operativa») viene sondata mediante quotidiane misurazioni delle dinamiche di cassa tipiche dell'operatività di tesoreria nonché delle disponibilità di riserva («*Counterbalancing Capacity*») costituite dai fondi depositati presso le banche centrali e dagli introiti potenzialmente ottenibili dallo smobilizzo di attività sul mercato. Mensilmente viene rilevato lo stato della liquidità di medio-lungo termine (cosiddetta «strutturale»), teso a verificare l'armonico bilanciamento tra le poste di raccolta e di impiego per fasce di scadenza. Sono altresì tenuti sotto sorveglianza l'evoluzione della liquidità infragiornaliera e il *funding* infragruppo.

Anche i parametri regolamentari di liquidità di breve e di lungo periodo – il *Liquidity Coverage Ratio* (LCR), quantificato mensilmente, e il *Net Stable Funding Ratio* (NSFR), misurato trimestralmente – non hanno dato nel semestre segnali di tensione; si posizionano anzi su valori di assoluta tranquillità, ben al di sopra dei requisiti minimi. Espletati regolarmente anche altri adempimenti verso l'Autorità di Vigilanza rappresentati dalla fornitura, tramite la produzione di dedicati schemi informativi mensili, di un ampio corredo di indicatori di liquidità (cosiddetti «*Additional Liquidity Monitoring Metrics*») e la trasmissione dell'annuale rendiconto riassuntivo del processo ILAAP (*Internal Liquidity Adequacy Assessment Process*).

Rischi operativi e informatici

Come si può facilmente intuire, l'emergenza da Coronavirus ha inciso in modo significativo sullo svolgimento del *business* aziendale, imponendo un repentino adeguamento delle prassi operative.



Le limitazioni fisiche imposte per il contenimento della pandemia e la necessità di assicurare adeguati livelli di continuità operativa hanno comportato l'introduzione dello *smart working* (telelavoro) quale nuova modalità di esercizio delle prestazioni lavorative del personale e hanno favorito l'utilizzo dei canali digitali da parte della clientela. Specifica attenzione è stata pertanto diretta al potenziamento dei presidi applicativi e infrastrutturali posti a mitigazione dei rischi connessi a un più intensivo ricorso a dispositivi tecnologici e telematici.

A tale riguardo si segnala che, anche nella particolare circostanza, i sistemi informativi – già adeguatamente attrezzati per rendere accessibili da remoto i servizi e le procedure operative informatiche della banca –, il servizio di *internet banking* e, con esso, i sistemi di sicurezza necessari a garantire la verifica degli utenti autorizzati, la profilazione e il tracciamento delle transazioni si sono confermati complessivamente idonei a sostenere i maggiori carichi di utilizzo dei canali da remoto e a rispondere alle esigenze di riorganizzazione del lavoro emerse durante l'emergenza. Fra i servizi adoperati per snellire sensibilmente le tradizionali comunicazioni di lavoro meritano cenno quelli di messaggistica veloce e, in particolare, l'uso dei sistemi di videoconferenza, che hanno consentito di effettuare efficacemente riunioni lavorative senza necessità di presenza fisica in uno medesimo punto di ritrovo.

Allo scopo di quantificarne l'entità e dare riscontro alle richieste informative delle Autorità di Vigilanza, mettendo in atto ove necessario le conseguenti azioni gestionali, le strutture interne ordinariamente coinvolte nella raccolta e registrazione dei dati sulle perdite operative hanno collaborato alla rilevazione degli esborsi di natura straordinaria connessi alla situazione di emergenza pandemica. Rilevano tra questi le spese sostenute dalla banca per assicurare rafforzati *standard* di salute e sicurezza sul posto di lavoro, nonché i costi per il potenziamento del parco tecnologico e delle reti informatiche, funzionali al mantenimento di adeguati livelli di correntezza operativa, specie in periodo di *lockdown*.

Nel semestre, l'incisività di presidio sul rischio ha inoltre beneficiato di importanti affinamenti evolutivi negli assetti definitivi, metodologici e organizzativi di gestione dei rischi informatici: da un lato, tramite la creazione di dedicato comitato specialistico, composto da una pluralità di competenze tecniche polifunzionali in grado di garantire un approccio gestionale integrato; dall'altro, attraverso il rafforzamento delle sinergie con i processi di governo e controllo della più generale esposizione ai rischi operativi, a cui i rischi ICT per natura intrinseca afferiscono.

Rischi di reputazione e di riciclaggio

L'emergenza attraversata in questi mesi ha dimostrato, oggi più ancor che nel passato, quanto sia essenziale farsi promotori di un modo di "fare banca" attento alla relazione con la collettività circostante e ai bisogni finanziari della clientela, quale elemento imprescindibile per assicurare un'adeguata valorizzazione della reputazione aziendale. Ciò equivale a interporre un



ideale cuscinetto protettivo contro il dispiegarsi di tutti quegli effetti pregiudizievoli che potrebbero conseguire a una deteriorata percezione dell'immagine aziendale da parte dei portatori di interesse (soci, clienti, fornitori, controparti, investitori, Autorità di settore, ecc.) a vario titolo coinvolti nello svolgimento dell'operatività o interessati alle sue *performance*.

Pur nel difficile contesto, la banca si è prontamente attivata per assicurare continuità operativa e accessibilità ai servizi bancari, privilegiando l'utilizzo dei canali telematici, al contempo mantenendo accessibile la rete di filiali, nel rispetto delle prescritte limitazioni. A conferma della tradizionale vocazione mutualistica, si sono inoltre attivate misure tangibili di sostegno alla comunità, garantendo sempre un'oculata valutazione dei rischi connessi.

La nostra Funzione Antiriciclaggio ha anch'essa continuato, malgrado il periodo di difficoltà, a sovrintendere con rigore e competenza alla corretta osservanza degli adempimenti normativi e al governo dei rischi derivanti dalle ripercussioni, anche reputazionali, di attività di riciclaggio di denaro e finanziamento al terrorismo. Stante l'obbligo di individuare la titolarità effettiva dei rapporti d'affari intrattenuti dalla banca con tutti i clienti diversi da persona fisica, senza eccezione alcuna, introdotto con i provvedimenti attuativi della IV Direttiva europea antiriciclaggio, la Funzione ha diramato chiarimenti per un'idonea identificazione dei titolari effettivi in presenza di procedure esecutive e concorsuali, pubbliche amministrazioni, condomini, enti ecclesiastici, eredità giacenti, curatele, fornendo indicazioni pratiche circa la regolarizzazione dei rapporti pregressi intestati a tali soggetti. Degna di nota pure la promozione di una serie di interventi informatici nei sistemi di anagrafe generale volti ad agevolare l'assolvimento degli obblighi di adeguata verifica della clientela, resisi ancor più stringenti dalle ultime innovazioni regolamentari.

Inoltre, in considerazione della situazione emergenziale determinata dal Covid-19 e dei rischi di comportamenti illeciti cui è conseguentemente esposto il sistema finanziario, la Funzione ha recepito le raccomandazioni delle Autorità in materia di prevenzione dei fenomeni di criminalità finanziaria connessi con l'emergenza mettendo in atto specifici controlli, ulteriori rispetto a quelli già effettuati dalle strutture di linea, finalizzati a mitigare i rischi in discorso.

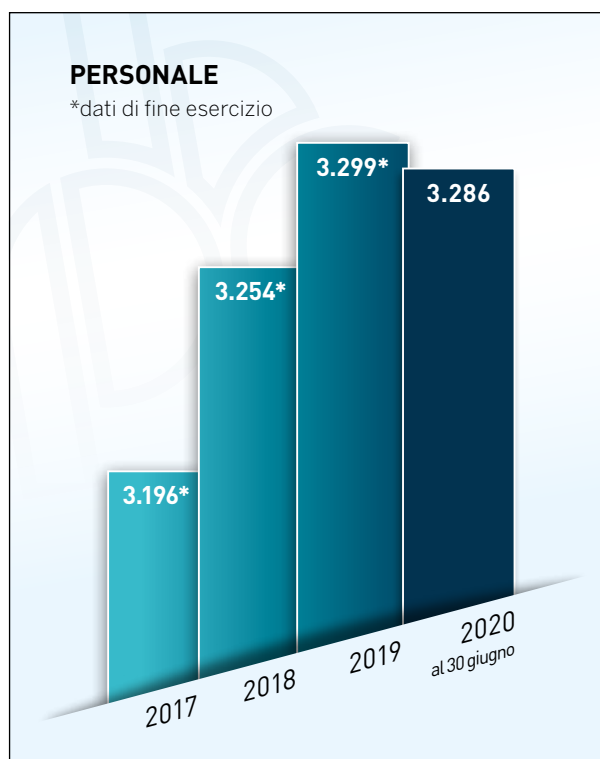
Rischio di non conformità alle norme

Anche sotto il profilo della conformità normativa, il semestre appena lasciato alle spalle è stato segnato dalla situazione epidemiologica.

Assidua l'attività di scrutinio assicurata dalla Funzione di Conformità a seguito dei provvedimenti emessi in rapida successione dal Governo centrale e dalla Regione Lombardia per far fronte alla fase più acuta della crisi sanitaria e ridare fiato alla ripresa economica dopo le misure di confinamento, onde appurare la portata delle varie disposizioni, verificarne le ripercussioni sui processi aziendali e favorirne il corretto recepimento interno. Il riferimento va, in particolare, alle tematiche legate all'accesso alle misure di sostegno destinate a famiglie e imprese dai decreti cosiddetti "Liquidità" e "Cura Italia".

Nel quadro degli interventi di rafforzamento delle strutture organizzative, di governo e controllo della banca promossi in recepimento delle indicazioni fornite nel novembre 2019 dall'Autorità di Supervisione, si sono avviate concrete azioni di potenziamento dell'attività della Funzione che traggono spunto dagli esiti di un'analisi indipendente svolta da consulenti esterni appositamente incaricati. Il piano di azione stilato sulla base delle risultanze conclusive dell'*assessment* sarà perseguito anche nei mesi a venire, nel rispetto del cronoprogramma fissato.

Sempre ragguardevole il lavoro consulenziale garantito dalla Funzione, che si esprime tramite il rilascio di visti e pareri di conformità richiesti dalle strutture aziendali a fronte di tematiche aventi risvolti di *compliance* normativa, la predisposizione di valutazioni preliminari al lancio di nuovi prodotti o servizi e all'esternalizzazione di attività, la trasmissione di *alert* di segnalazione delle innovazioni regolamentari alle unità organizzative interessate.



RISORSE UMANE

A fine semestre l'organico del Gruppo bancario era composto di 3.286 unità, di cui 2.757 in forza presso la Capogruppo, 337 presso la Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, 169 presso Factorit spa e 23 presso BNT spa. Rispetto al 30 giugno 2019 l'incremento è stato di 24 dipendenti, +0,74%. Dati significativi alla luce delle dinamiche di settore orientate in senso contrario.

Al 30 giugno 2020, il 68% del personale del Gruppo bancario operava presso la rete distributiva e il rimanente era occupato presso i servizi centrali delle rispettive società. L'età media dei collaboratori era di 42 anni, con un'anzianità media di servizio di 16 anni.

Al personale del Gruppo bancario si aggiunge quello della controllata Pirovano Stelvio spa, 13 risorse al 30 giugno 2020, 10 delle quali impiegate stagionalmente.

ATTIVITÀ PROMOZIONALI E CULTURALI

Nel periodo in esame il nostro Gruppo bancario ha dato continuità all'attività di valorizzazione del proprio territorio, con un occhio particolare agli aspetti culturali. Inevitabilmente, alcune iniziative hanno subito ridimen-



sionamenti causa la pandemia di Covid-19, ma da parte nostra è stato mantenuto un alto livello di impegno

L'uscita del quadrimestrale "Notiziario", prestigio della nostra editoria, ha permesso ai lettori di distogliere il pensiero dagli accadimenti negativi per liberare cuore e mente con letture che hanno portato una ventata di ricordi di bei momenti passati, riflessioni, speranze, il tutto volto a elevare cultura e spirito. La rivista, giunta al numero 142, annovera interessanti articoli fra i quali ricordiamo il racconto "Salvatore e la Mostra dell'Immaginario Marino" dell'illustre scrittore e germanista Claudio Magris, in passato più volte nostro ospite nelle vesti di relatore in conferenze pubbliche. Nella pubblicazione sono pure trascritti i testi che danno vita alla monografia dedicata a Le Corbusier, custodita anche nella Relazione d'esercizio 2019 della controllata elvetica.

La nostra biblioteca Luigi Credaro ha continuato a mettere a disposizione il proprio patrimonio librario ai numerosi iscritti e visitatori.

Anche l'attività della nostra partecipata Pirovano al Passo dello Stelvio, meglio conosciuta quale Università dello Sci e della Montagna, ha subito un sensibile rallentamento causa il coronavirus. Le manifestazioni sportive non hanno potuto avere luogo in seguito alle direttive diramate per combattere la pandemia. Rappresenta comunque un punto di riferimento per tutti gli amanti dello sci estivo e della montagna, che possono rigenerarsi nella natura protetta del Parco Nazionale dello Stelvio.

PATRIMONIO

Al 30 giugno 2020, il patrimonio netto, comprensivo delle riserve da valutazione e del risultato di periodo, è stato pari a 2.853,351 milioni. Si raffronta con il patrimonio al 31 dicembre 2019 pari a 2.841,780 milioni, con un aumento di 11,571 milioni. La variazione deriva essenzialmente dalla contabilizzazione del risultato del periodo in rassegna, nonché dalla diminuzione delle riserve da valutazione conseguente al negativo andamento dei mercati finanziari. L'assemblea dei Soci tenutasi il 12 giugno 2020, chiamata ad approvare il bilancio dell'esercizio 2019 e la destinazione dell'utile d'esercizio, ha deliberato di destinare l'utile interamente a riserva, in accordo con la raccomandazione formulata dalla BCE. Quest'ultima, con raccomandazione del 28 luglio 2020, ha esteso fino al 1° gennaio 2021 il termine per la sospensione del pagamento dei dividendi; il Consiglio di amministrazione ne ha preso atto.

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 1.444,031 milioni, +11,30%; essenzialmente per l'utile dell'esercizio 2019.

La voce riserve da valutazione, rappresentata 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 ne-

gativo di 18,878 milioni, mentre a fine 2019 era negativa per 6,885 milioni, in netto miglioramento rispetto alla fine del primo trimestre, quando era negativa per 55,649 milioni. Ciò per il recupero, sia pure non ancora totale, da parte dei mercati finanziari. Sostanzialmente invariate le azioni proprie in portafoglio, pari a 25,373 milioni.

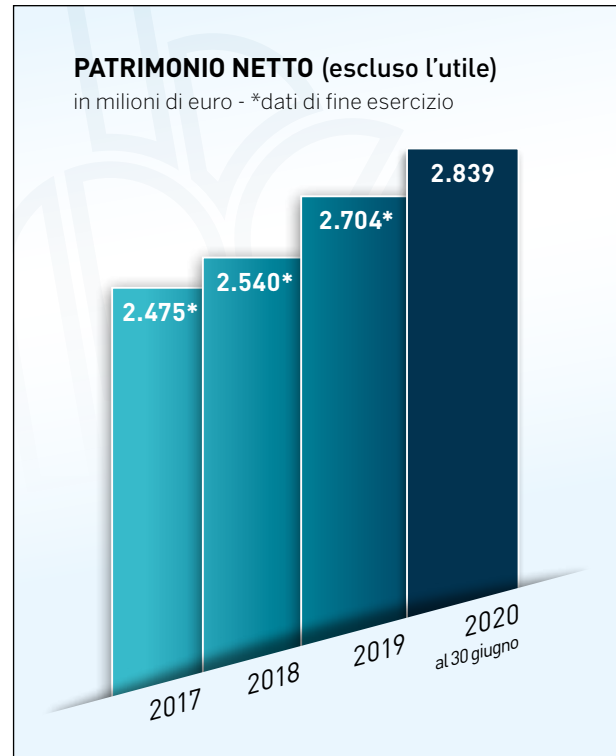
In merito all'adeguatezza patrimoniale, la normativa armonizzata per le banche (il Regolamento (UE) n. 575/2013 (CRR) e la Direttiva 2013/36 UE (CRD IV) e successivi aggiornamenti) e la Circolare n. 285/13 della Banca d'Italia definiscono i limiti generali in materia di coefficienti patrimoniali, che sono pari al 7% per il CET1 Ratio, all'8,50% per il Tier1 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 riguardo ai nuovi coefficienti minimi da applicarsi con decorrenza 1° gennaio, per l'esercizio 2020.

I livelli minimi di capitale di pertinenza del nostro Gruppo bancario prevedono:

- un requisito minimo di Common Equity Tier1 Ratio pari al 10%, determinato come somma del requisito minimo regolamentare di Primo Pilastro (4,5%), del Cuscinetto di Conservazione del Capitale (2,5%,) e di un requisito aggiuntivo di Secondo Pilastro (3%);
- un requisito minimo di Tier 1 Capital Ratio pari all'11,5%, determinato come somma del requisito minimo regolamentare di Primo Pilastro (6%), del Cuscinetto di Conservazione del Capitale (2,5%) e di un requisito aggiuntivo di Secondo Pilastro (3%);
- un requisito minimo di Total Capital Ratio, pari al 13,5%, determinato come somma del requisito minimo regolamentare di Primo Pilastro (8%), del Cuscinetto di Conservazione del Capitale (2,5%,) 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 de-





correnza 12 marzo 2020 che il requisito aggiuntivo di Secondo Pilastro “P2R” debba essere soddisfatto per un minimo del 56,25% da CET1 e del 75% da Tier 1. Conseguentemente alla revisione nella distribuzione della componente, il requisito minimo di Common Equity Tier1 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.

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.

La Capogruppo si avvale del sistema interno di rating (AIRB) ai fini della misurazione dei requisiti patrimoniali sul rischio di credito.

I fondi propri consolidati ai fini delle segnalazioni di Vigilanza si sono attestati a 3.225 milioni.

Le attività di rischio ponderate consolidate sono state pari a 17.693 milioni.

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 IFRS9 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, mentre, per quelle legate all’emergenza Covid-19, si applicheranno al valore del patrimonio CET1 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 coefficienti del Gruppo al 30 giugno 2020:

Coefficienti patrimoniali Gruppo	Phased-in	Fully Phased
CET1 Ratio	15,69%	15,59%
Tier1 Capital Ratio	15,73%	15,64%
Total Capital Ratio	18,23%	18,13%

Il Leverage Ratio è pari al 5,50% applicando i criteri transitori in vigore per il 2020 (Phased in) e al 5,46% in funzione dei criteri previsti a regime (Fully Phased).

Rassegniamo di seguito i rapporti tra il patrimonio complessivo del risultato di periodo e le principali voci di bilancio, raffrontati con quelli al 31 dicembre 2019:

- *patrimonio/raccolta diretta da clientela*
8,98% rispetto all'8,71%
- *patrimonio/crediti verso clientela*
9,93% rispetto al 10,38%
- *patrimonio/attività finanziarie*
28,04% rispetto al 29,23%
- *patrimonio/totale dell'attivo*
6,18% rispetto al 6,91%
- *sofferenze nette/patrimonio*
15,38% rispetto al 23,51%

L'AZIONE BANCA POPOLARE DI SONDRIO

L'azione Banca Popolare di Sondrio, negoziata sul mercato MTA di Borsa Italiana, facente parte dell'indice FTSE Italia All-Share, ha chiuso il primo semestre del 2020 con una performance negativa pari al 20,26%, segnando un prezzo di riferimento al 30 giugno 2020 di 1,681 euro, contro i 2,108 euro di fine 2019. Nel corso del semestre il titolo ha segnato un minimo e un massimo intraday rispettivamente di 1,171 euro il 20 maggio e di 2,74 euro il 19 febbraio.

Il volume medio giornaliero dei titoli scambiati sul mercato MTA di Borsa Italiana nei primi sei mesi dell'anno è stato pari a 1,285 milioni, in rialzo rispetto a 0,514 milioni dello stesso periodo del 2019.

Azione BANCA POPOLARE DI SONDRIO – Mercato MTA di Borsa Italiana





La compagine sociale al 30 giugno 2020 era costituita da 164.118 soci, con una diminuzione di 1.864 soci rispetto alla fine del 2019.

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, invariate rispetto a fine 2019. Si aggiungono le n. 29.959 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. Il valore di bilancio è di 25,373 milioni, di cui 25,322 costituiscono utilizzo del fondo acquisto azioni proprie della Capogruppo pari a 30 milioni.

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 all'azione di rating del 19 maggio 2020 per quanto attiene a Fitch Ratings, a quella del 2 aprile 2020 per quanto riguarda DBRS Morningstar nonché a quella dell'8 aprile 2020 per quanto concerne Scope Ratings.

FITCH RATINGS – azione di rating del 19/05/2020

	GIUDIZIO
LONG - TERM (lungo termine)	
È una misura della probabilità di default ed esprime la capacità della banca di rimborsare gli impieghi 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 (migliore) a 5 (peggiore).	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 *

LONG-TERM 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+ *

LONG-TERM SUBORDINATED DEBT

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

BB- *

NB: I giudizi contrassegnati dall'asterisco sono stati posti in rating watch negativo (RWN) nell'azione di rating del 24/03/2020 che è stata intrapresa per tenere conto delle ricadute economiche negative dovute alla pandemia di Covid-19. Tali giudizi sono stati successivamente confermati in RWN nell'annuale azione di rating del 19/05/2020. In base alla metodologia adottata da Fitch, il RWN indica l'accresciuta probabilità di una revisione al ribasso del rating nel breve periodo.

DBRS Morningstar – azione di rating del 02/04/2020

GIUDIZIO

LONG - TERM (lungo termine)

È una misura della probabilità di default ed esprime la capacità della banca di rimborsare gli impieghi 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

TREND (prospettiva)

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

Negativo

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)**Scope Ratings – azione di rating dell' 08/04/2020**

GIUDIZIO

ISSUER RATING (rating emittente)

Rappresenta un giudizio di credito sulla capacità di una 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**RACCORDO TRA IL PATRIMONIO NETTO E L'UTILE DELLA CAPOGRUPPO E IL PATRIMONIO NETTO E L'UTILE CONSOLIDATI**

Nel prospetto che segue, si provvede al raccordo tra il patrimonio netto e l'utile della Capogruppo e quelli consolidati.

(in migliaia di euro)	Patrimonio netto	di cui: Utile di esercizio
Patrimonio netto della Capogruppo al 30.06.2020	2.510.029	1.725
Rettifiche di consolidamento	-19.076	-19.076
Differenza rispetto ai valori di carico delle partecipazioni in:		
- società consolidate con il metodo integrale	293.652	17.907
- società valutate con il metodo del patrimonio netto	68.746	13.853
Saldo al 30.06.2020 come da bilancio consolidato di Gruppo	2.853.351	14.409

CONTO ECONOMICO

Il grave shock economico causato dalla pandemia di Covid-19 e le misure eccezionali di contenimento del virus hanno impattato pesantemente sull'economia. Le imprese hanno dovuto affrontare perturbazioni nella catena di approvvigionamento, chiusure temporanee e riduzione della domanda, mentre le famiglie spesso si sono trovate a far fronte a calo del reddito e aumento della disoccupazione. I mercati finanziari hanno riflesso tale situazione con una elevata volatilità nel primo trimestre, in parte rientrata nel secondo alla luce degli interventi adottati dagli Stati e dalle varie autorità pubbliche per sostenere l'economia.

Quanto sopra ha inevitabilmente avuto riflessi negativi anche per l'attività del nostro Gruppo, che ha realizzato un risultato positivo di periodo



di 14,409 milioni, in calo del 69,35% sui 47,007 milioni dei primi sei mesi del 2019, in buona parte riconducibile alla marcata contrazione dei risultati connessi all'operatività in titoli e alla perdita da cessione di crediti NPL.

L'evoluzione negativa del contesto macroeconomico ha comportato la necessità di interventi da parte della BCE a favore e sostegno della ripresa economica. È pertanto continuata la politica monetaria espansiva, destinata a protrarsi fin quando ve ne sarà la necessità. Le operazioni mirate di rifinanziamento a più lungo termine e gli acquisti di titoli hanno contribuito a mantenere i tassi su livelli minimi, mentre i rendimenti dei titoli di Stato sono rimasti assai sacrificati. D'altro canto, è continuata la riduzione dei tassi applicati sulle erogazioni a favore di imprese e privati, pur in presenza di aumentate esigenze di liquidità, in ragione del persistere di un'elevata pressione concorrenziale tra istituti di credito.

Il margine d'interesse ha scontato tale situazione, anche se nel secondo trimestre ha avuto un andamento negativo meno accentuato rispetto al primo trimestre ed è stato possibile registrare una, sia pur leggera, inversione di tendenza. Al 30 giugno 2020 il margine d'interesse si è così attestato a 233,058 milioni rispetto a 230,063 milioni, +1,30%; a marzo 2020 il calo era stato del 6,68%. Alla diminuzione della componente interessi attivi si è infatti contrapposto un maggior calo, in termini di importo, del costo della raccolta. Tra gli interessi attivi sono stati conteggiati anche gli interessi di competenza relativi ai tassi negativi sui fondi ricevuti dalla BCE nell'ambito delle operazioni di rifinanziamento (T-LTRO), in quanto l'andamento delle erogazioni creditizie al 30 giugno 2020 fa ritenere ragionevolmente che saranno ampiamente superate le soglie cui è legata la corresponsione di interessi negativi.

Le commissioni nette hanno evidenziato una dinamica riflessiva, attestandosi a 152,195 milioni, -0,25%. Al buon andamento nei primi due mesi dell'anno è seguito un rallentamento nei mesi successivi derivante dalla contrazione delle attività economiche. Ne hanno risentito, in particolare, le commissioni legate a incassi e pagamenti. Una tendenza al miglioramento si è registrata nei mesi di maggio e giugno, con la graduale ripresa delle attività.

I dividendi incassati sono ammontati a 2,950 milioni, rispetto a 3,168 milioni.

Il risultato complessivo dell'attività in titoli, cambi e derivati (che è dato dalla somma delle voci 80, 90, 100 e 110 del conto economico riclassificate come indicato nella tabella a margine) è stato negativo per 15,155 milioni, a fronte di un risultato positivo di 43,299 milioni.

I mercati finanziari, dopo l'elevata volatilità registrata nel primo trimestre, come già accennato, hanno assunto nel secondo un'intonazione positiva, avendo beneficiato degli interventi delle Autorità monetarie e dell'allentamento delle misure adottate per fronteggiare l'emergenza epidemica. Si è evidenziato un calo generalizzato dei rendimenti a lungo termine e dei prezzi di rischio nell'area dell'euro in ragione della prospettiva di un maggior accomodamento monetario, mentre le quotazioni della borsa italiana sono aumentate. I mercati hanno così recuperato, anche se non totalmente, le perdite registrate nel primo trimestre.



Il risultato netto delle attività di negoziazione, voce 80, è stato negativo per 18,663 milioni rispetto a uno positivo di 32,756 milioni e ha registrato un saldo negativo tra rivalutazioni e svalutazioni di titoli rispetto a uno positivo dell'esercizio di raffronto. Pure negativo è stato il risultato dell'attività in derivati su titoli, mentre positivi e in aumento sono stati i proventi netti dell'attività in cambi e valute.

Gli utili da cessione o riacquisto sono stati positivi per 11,819 milioni rispetto a 5,729 milioni e sono al netto di 45,105 milioni di perdite da cessione riclassificati nelle rettifiche su crediti e attività finanziarie. Ricomprendono utili che derivano per 4,703 da attività finanziarie valutate al costo ammortizzato, per 7,112 milioni da attività al fair value con impatto sulla redditività complessiva e per euro 4 mila dalle passività finanziarie. Il risultato netto delle altre attività finanziarie valutate al fair value con impatto sul conto economico, voce 110, è stato negativo per 8,307 milioni, a fronte di uno positivo per 4,806 milioni.

Il risultato dell'attività di copertura è stato negativo per 4 mila euro.

Il margine di intermediazione è pertanto sceso a 373,048 milioni, rispetto a 429,099 milioni, -13,06%.

Nella sua composizione il contributo del margine d'interesse sul margine d'intermediazione è stato del 62,47% rispetto al 53,62%.

L'andamento del quadro congiunturale, mentre da un lato ha registrato crediti deteriorati ancora in decelerazione, dall'altro deve fare i conti con scenari macroeconomici futuri particolarmente avversi, che non inducono all'ottimismo. Il nostro Gruppo, pur considerando il quadro negativo, ha continuato a valutare l'esposizione verso clientela sulla base delle vigenti rigorose policies, cercando di non far mancare il sostegno finanziario a imprese e famiglie in questo periodo di difficoltà. Il complesso di attività e processi posti in essere in tema di monitoraggio e controllo dei crediti verso la clientela nelle varie fasi di erogazione e gestione e nel perfezionamento dell'operazione "Progetto Diana" di cessione crediti NPL hanno contribuito a ridurre la consistenza dei crediti deteriorati.

Le rettifiche nette su crediti e attività finanziarie si sono attestate a 95,193 milioni, rispetto a 105,660 milioni, -9,91%. Tale importo ricomprende, a seguito di riclassifica come già sopra accennato, l'importo di 45,105 milioni conseguente a perdite per cessione di sofferenze nell'ambito dell'operazione di cessione di crediti verso clientela (Progetto Diana) chiusasi lo scorso mese di giugno e di cui è stata data ampia informativa nelle note illustrative, nonché l'importo di 2,651 milioni di oneri sempre legati alla stessa cessione. In positivo riflettono anche i risultati dell'attività sopra accennata di monitoraggio e controllo.

Si richiama l'attenzione sul fatto che le «Linee guida sulla gestione di NPL» rese pubbliche dalla BCE invitano 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. Questo può avvenire internamente, tramite la costituzione di Working Unit dedicate, o mediante la cessione diretta sul mercato. Il nostro Gruppo, che aveva un livello di copertura dei crediti deteriorati tra i più elevati a livello naziona-



le, ha costituito nel proprio ambito una Working Unit dedicata. Questa soluzione implica tuttavia la permanenza in bilancio dei crediti deteriorati e tempi lunghi di recupero rispetto alla cessione sul mercato, che consente un immediato derisking. La cessione sul mercato permette infatti di migliorare subito i coefficienti patrimoniali, gli indici di redditività e la gestione dei rischi; inoltre, permette di liberare risorse finanziarie impegnate in attività immobilizzate, rendendo pure disponibili le risorse specialistiche addette al relativo recupero. Grazie all'accresciuta qualità degli attivi, consente infine di migliorare la reputazione del Gruppo. Tale seconda soluzione è stata scelta dalla Capogruppo che lo scorso mese di giugno ha portato a termine la cessione denominata Progetto Diana, mentre è in corso di strutturazione una seconda operazione di cessione. I crediti per cui si ipotizza la cessione vengono valutati in tale ottica, rilevando le rettifiche connesse nel conto economico.

Per le posizioni rientranti in tale perimetro si procede a una valutazione sulla base di modelli in grado di stimare il potenziale valore di recupero di tali crediti e, quindi, formulare un prezzo di cessione, tenuto conto anche delle particolarità del mercato in cui tali asset dovrebbero essere ceduti.

Senza tener conto delle riclassifiche per la cessione Diana, la voce 130 del conto economico che riguarda l'esposizione verso clientela e banche sotto forma sia di finanziamenti e sia di titoli, è ammontata a 47,437 milioni rispetto a 105,660 milioni (che ricomprendevano anche accantonamenti relativi alla prevista operazione di cessione) ed è costituita da 42,142 milioni di rettifiche relative alle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato, mentre la componente rettifiche di valore nette per rischio di credito relativo ad attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva ha registrato accantonamenti per 5,295 milioni su titoli di debito, rispetto a riprese per 1,031 milioni nell'esercizio di raffronto. Va rimarcato che nella predisposizione delle rettifiche i modelli utilizzati hanno considerato anche previsioni di scenari futuri non particolarmente positive.

Il rapporto rettifiche nette su crediti verso clientela/crediti verso clientela, che viene definito anche costo del credito, ha evidenziato un miglioramento, passando allo 0,63% dallo 0,78% al 31 dicembre 2019.

La voce 140, che rileva gli utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni derivanti dalle modifiche apportate ai flussi di cassa contrattuali, nel periodo di riferimento è stata negativa per 5,389 milioni, rispetto a 1,462 milioni.

Si perviene così a un risultato netto della gestione finanziaria di 272,466 milioni, rispetto a 321,977 milioni, -15,38%.

I costi operativi, al cui contenimento viene riservata la massima attenzione, hanno registrato un limitato aumento e sono passati da 263,405 a 264,476 milioni, +0,41%. Hanno risentito anche delle ormai abituali forti pressioni regolamentari, che generano ingenti impatti in termini di adeguamento di strutture operative, competenze e organici.

Il rapporto costi operativi/margine d'intermediazione, il così detto «cost income ratio», è salito dal 61,39% al 70,90%, mentre il rapporto costi operativi/totale dell'attivo annualizzato si è attestato all'1,15% dall'1,25%.

**SINTESI CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO**

(in migliaia di euro)	30/06/2020	30/06/2019	Variazioni assolute	Variazioni %
Margine di interesse	233.058	230.063	2.995	1,30
Dividendi	2.950	3.168	-218	-6,88
Commissioni nette	152.195	152.569	-374	-0,25
Risultato dell'attività finanziaria	-15.155	43.299	-58.454	-
Margine di intermediazione	373.048	429.099	-56.051	-13,06
Rettifiche nette su crediti e attività finanziarie	-95.193	-105.660	10.467	-9,91
Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni	-5.389	-1.462	-3.927	268,60
Risultato netto della gestione finanziaria	272.466	321.977	-49.511	-15,38
Spese per il personale	-121.743	-120.634	-1.109	0,92
Altre spese amministrative	-145.314	-148.924	3.610	-2,42
Altri oneri/proventi di gestione	29.285	33.106	-3.821	-11,54
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	-507	-680	173	-25,44
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-26.197	-26.273	76	-0,29
Costi operativi	-264.476	-263.405	-1.071	0,41
Risultato della gestione operativa	7.990	58.572	-50.582	-86,36
Utili (perdite) delle partecipazioni e su altri investimenti	13.542	9.687	3.855	39,80
Risultato al lordo delle imposte	21.532	68.259	-46.727	-68,46
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	-5.284	-20.822	15.538	-74,62
Risultato netto	16.248	47.437	-31.189	-65,75
(Utili) perdite di pertinenza di terzi	-1.839	-430	-1.409	327,67
Utili (perdite) di pertinenza della Capogruppo	14.409	47.007	-32.598	-69,35

Note: Il risultato dell'attività finanziaria è costituito dalla somma delle voci 80 - 90 - 100 - 110 del conto economico, rettificato per quanto riguarda i risultati al 30/06/2020 delle perdite da cessione per € 45,105 milioni ricompresi in conto economico alla voce utili/perdite da cessione o riacquisto di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato ed esposti alla riga rettifiche nette su crediti e attività finanziarie. In quest'ultimo aggregato sono stati riclassificati anche € 2,651 milioni di oneri sempre connessi all'operazione di cessione ricompresi negli altri oneri/proventi di gestione. Al fine di uniformare il perimetro di confronto, per i risultati al 30/06/2019 si è provveduto a riclassificare 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 € 4,745 milioni.

Analizzando le 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 267,057 milioni, -0,93%, di cui quelle per il personale sono state pari a 121,743 milioni rispetto a 120,634 milioni, +0,92%, mentre le altre spese amministrative sono scese da 148,924 a 145,314 milioni, -2,42%. La voce spese amministrative ha registrato ancora una forte incidenza degli oneri per contributi sostenuti o previsti per i Fondi di risoluzione e Garanzia e FITD, che, pur scendendo da 27,924 milioni, si sono attestati a 25,176 milioni, -9,84%. Di rilievo gli incrementi delle spese per consulenze e la presenza dei costi connessi all'operazione di cessione; sempre elevati i costi infor-



matici. La voce accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri ha evidenziato un accantonamento per 0,507 milioni, rispetto a un accantonamento per 0,680 milioni dato dalla sommatoria di accantonamenti per rischio di credito relativi ad impegni e garanzie rilasciate e accantonamenti per altri oneri.

Le rettifiche su attività materiali e gli ammortamenti per software sono stati pari a 26,197 milioni, -0,29%. Gli altri proventi, per i quali si è provveduto alle riclassifiche come riportato nella tabella sopraesposta, al netto degli altri oneri di gestione, sono ammontati a 29,285 milioni, -11,54%.

L'aggregato utili/perdite su partecipazioni e su altri investimenti ha evidenziato un saldo positivo per 13,542, milioni rispetto a 9,687 milioni +39,80%. Il risultato complessivo al lordo delle imposte ha pertanto segnato 21,532 milioni, rispetto a 68,259 milioni -68,46%. Detratte infine le imposte sul reddito per 5,284 milioni, rispetto a 20,822 milioni, e l'utile di pertinenza di terzi pari a 1,839 milioni, consegue un utile netto d'esercizio di periodo di 14,409 milioni rispetto a 47,007 milioni -69,35%.

Il tasso di imposizione fiscale inteso come semplice rapporto fra imposte sul reddito e risultato dell'operatività corrente si è attestato al 24,54% rispetto al 30,50% dell'anno precedente.

FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI AL 30 GIUGNO 2020

Nell'ambito del procedimento giudiziario relativo alla normativa che ha imposto alle banche popolari con attivo superiore a 8 miliardi di trasformarsi in società per azioni, la Corte di Giustizia dell'Unione Europea, con decisione assunta il 16 luglio scorso, ha rimesso il procedimento al Consiglio di Stato.

In data 6 luglio ultimo scorso è stato formalizzato l'invio al MEF della richiesta di rilascio delle GACS - garanzie sulla cartolarizzazione delle sofferenze - per l'operazione di cessione di crediti NPL chiusasi nel mese di giugno.

LA PREVEDIBILE EVOLUZIONE

Quanto alla prevedibile evoluzione della gestione, nella seconda parte dell'anno per il nostro Gruppo si ritiene sussistano le condizioni per un miglioramento dei risultati fin qui raggiunti, fatto salvo il verificarsi di ulteriori shock non incorporati nelle attuali previsioni macroeconomiche di consenso.

Sondrio, 7 agosto 2020

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

**BILANCIO CONSOLIDATO
SEMESTRALE ABBREVIATO
AL 30 GIUGNO 2020**



STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

Voci dell'attivo		30-06-2020	31-12-2019
10.	Cassa e disponibilità liquide	3.070.346	1.826.427
20.	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	983.719	905.705
	a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	224.439	214.466
	c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	759.280	691.239
30.	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	2.284.371	2.591.229
40.	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	38.202.971	34.200.066
	a) crediti verso banche	3.167.338	1.067.458
	b) crediti verso clientela	35.035.633	33.132.608
70.	Partecipazioni	290.835	294.609
90.	Attività materiali	534.616	548.172
100.	Attività immateriali	31.326	31.186
	di cui:		
	- avviamento	12.632	12.632
110.	Attività fiscali	437.106	419.295
	a) correnti	20.706	4.971
	b) anticipate	416.400	414.324
130.	Altre attività	322.012	329.500
Totale dell'attivo		46.157.302	41.146.189

IL PRESIDENTE
Francesco Venosta

I SINDACI
Piergiuseppe Forni, Presidente
Laura Vitali - Luca Zoani



Voci del passivo e del patrimonio netto		30-06-2020	31-12-2019
10.	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	41.542.843	36.949.458
	a) debiti verso banche	9.753.899	4.327.709
	b) debiti verso clientela	28.959.989	29.816.997
	c) titoli in circolazione	2.828.955	2.804.752
20.	Passività finanziarie di negoziazione	57.785	67.019
40.	Derivati di copertura	8.720	11.320
60.	Passività fiscali	28.251	46.050
	a) correnti	2.973	16.843
	b) differite	25.278	29.207
80.	Altre passività	1.255.087	821.434
90.	Trattamento di fine rapporto del personale	42.585	43.789
100.	Fondi per rischi e oneri	271.794	270.298
	a) impegni e garanzie rilasciate	47.012	43.411
	b) quiescenza e obblighi simili	178.704	179.965
	c) altri fondi per rischi e oneri	46.078	46.922
120.	Riserve da valutazione	(18.878)	(6.885)
150.	Riserve	1.444.031	1.297.442
160.	Sovrapprezzi di emissione	79.005	79.005
170.	Capitale	1.360.157	1.360.157
180.	Azioni proprie (-)	(25.373)	(25.374)
190.	Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	96.886	95.041
200.	Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	14.409	137.435
Totale del passivo e del patrimonio netto		46.157.302	41.146.189

IL CONSIGLIERE DELEGATO E DIRETTORE GENERALE
Mario Alberto Pedranzi

IL DIRIGENTE PREPOSTO
Maurizio Bertoletti



CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

Voci di conto economico		30-06-2020	30-06-2019
10.	Interessi attivi e proventi assimilati di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo	282.617 279.002	291.021 287.870
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(49.559)	(60.958)
30.	Margine di interesse	233.058	230.063
40.	Commissioni attive	160.535	163.451
50.	Commissioni passive	(8.340)	(10.882)
60.	Commissioni nette	152.195	152.569
70.	Dividendi e proventi simili	2.950	3.168
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	(18.663)	32.756
90.	Risultato netto dell'attività di copertura	(4)	8
100.	Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	(33.286)	5.729
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato (40.402)		2.603
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	7.112	2.823
	c) passività finanziarie	4	303
110.	Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	(8.307)	4.806
	b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	(8.307)	4.806
120.	Margine di intermediazione	327.943	429.099
130.	Rettifiche/Riprese di valore nette per rischio di credito relativo a:	(47.437)	(105.660)
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato (42.142)		(106.691)
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(5.295)	1.031
140.	Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni	(5.389)	(1.462)
150.	Risultato netto della gestione finanziaria	275.117	321.977
180.	Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa	275.117	321.977
190.	Spese amministrative:	(267.057)	(274.303)
	a) spese per il personale (121.743)		(125.379)
	b) altre spese amministrative (145.314)		(148.924)
200.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(507)	(680)
	a) impegni e garanzie rilasciate (3.587)		6.113
	b) altri accantonamenti netti 3.080		(6.793)
210.	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	(18.792)	(19.039)
220.	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	(7.405)	(7.234)
230.	Altri oneri/proventi di gestione	26.634	37.851
240.	Costi operativi	(267.127)	(263.405)
250.	Utili (Perdite) delle partecipazioni	13.960	9.541
260.	Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali	(518)	133
280.	Utili (Perdite) da cessione di investimenti	100	13
290.	Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	21.532	68.259
300.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(5.284)	(20.822)
310.	Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	16.248	47.437
330.	Utile (Perdita) d'esercizio	16.248	47.437
340.	Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	(1.839)	(430)
350.	Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	14.409	47.007



PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ CONSOLIDATA COMPLESSIVA

(in migliaia di euro)

VOCI	30/06/2020	30/06/2019
10. Utile (perdita) di esercizio	16.248	47.437
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	1.248	(23.821)
70. Piani a benefici definiti	(2.005)	(11.961)
90. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	(25)	49
Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico		
110. Differenze di cambio	(421)	-
140. Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(9.085)	30.487
160. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	(1.699)	1.914
170. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	(11.987)	(3.333)
180. Redditività complessiva (Voce 10+170)	4.261	44.104
190. Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi	(1.845)	(401)
200. Redditività consolidata complessiva di pertinenza della capogruppo	2.416	43.703



PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

	Esistenze al 31.12.2019	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1.1.2020	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni di riserve	Emissione nuove azioni
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni		
Capitale							
a) azioni ordinarie	1.393.736		1.393.736				
b) altre azioni	-		-				
Sovraprezzi di emissione	83.363		83.363				
Riserve							
a) di utili	1.314.827		1.314.827	139.474		9.154	
b) altre	37.851		37.851				
Riserve da valutazione	(7.056)		(7.056)				
Strumenti di capitale	-		-				
Azioni proprie	(25.374)		(25.374)				
Utile d'esercizio	139.474		139.474	(139.474)			
Patrimonio netto del Gruppo	2.841.780		2.841.780			9.154	
Patrimonio netto di Terzi	95.041		95.041				

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

	Esistenze al 31.12.2018	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1.1.2019	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni di riserve	Emissione nuove azioni
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni		
Capitale							
a) azioni ordinarie	1.393.746		1.393.746				
b) altre azioni							
Sovraprezzi di emissione	83.363		83.363				
Riserve							
a) di utili	1.207.575		1.207.575	91.375		16.560	
b) altre	5.186		5.186			32.665	
Riserve da valutazione	(34.586)		(34.586)				
Strumenti di capitale							
Azioni proprie	(25.375)		(25.375)				
Utile d'esercizio	113.962		113.962	(91.375)	(22.587)		
Patrimonio netto del Gruppo	2.650.822		2.650.822		(22.587)	49.225	
Patrimonio netto di Terzi	93.049		93.049				



Variazioni del periodo								
Operazioni sul patrimonio netto								
Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options	Variazioni interessenze partecipative	Redditività complessiva 30.06.2020	Patrimonio netto del Gruppo al 30.06.2020	Patrimonio netto di terzi al 30.06.2020
							1.360.157	33.579
							79.005	4.358
							1.408.137	55.318
							35.894	1.957
						(11.987)	(18.878)	(165)
1							(25.373)	
						16.248	14.409	1.839
1						2.416	2.853.351	
						1.845		96.886

Variazioni del periodo								
Operazioni sul patrimonio netto								
Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options	Variazioni interessenze partecipative	Redditività complessiva 30.06.2019	Patrimonio netto del Gruppo al 30.06.2019	Patrimonio netto di terzi al 30.06.2019
(10)							1.360.157	33.579
							79.005	4.358
							1.262.231	53.279
							35.894	1.957
						(3.333)	(37.756)	(163)
5							(25.370)	
						47.437	47.007	430
5						43.703	2.721.168	
(10)						401		93.440


RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO (Metodo indiretto)

	30/06/2020	30/06/2019
ATTIVITA' OPERATIVA		
1. Gestione	158.848	174.268
- risultato d'esercizio (+/-)	14.409	47.007
- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e sulle altre attività/passività valutate al fair value con impatto a conto economico (-/+)	41.247	(14.038)
- plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)	4	(8)
- rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito (+/-)	42.716	114.036
- rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)	26.714	26.141
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri e altri costi/ricavi (+/-)	22.070	13.270
- imposte, tasse e crediti di imposta non liquidati (+)	5.284	20.822
- altri aggiustamenti (+/-)	6.404	(32.962)
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	(3.803.955)	585.781
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	(21.030)	66.444
- attività finanziarie designate al fair value	-	-
- attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	(83.226)	36.990
- attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	293.706	1.338.541
- attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(3.965.627)	(872.474)
- altre attività	(27.778)	16.280
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	4.870.681	538.218
- passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	4.505.636	433.920
- passività finanziarie di negoziazione	(20.489)	1.794
- passività finanziarie valutate al fair value	-	-
- altre passività	385.534	102.504
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	1.225.574	1.298.267



	30/06/2020	30/06/2019
B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
1. Liquidità generata da	18.791	6.392
- vendite di partecipazioni	7.279	-
- dividendi incassati su partecipazioni	10.111	6.377
- vendite di attività materiali	1.401	15
- vendite di attività immateriali	-	-
- vendite di società controllate e di rami d'azienda	-	-
2. Liquidità assorbita da	(13.250)	(15.808)
- acquisti di partecipazioni	-	(1.999)
- acquisti di attività materiali	(5.811)	(7.070)
- acquisti di attività immateriali	(7.439)	(6.739)
- acquisti di società controllate e di rami d'azienda	-	-
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	5.541	(9.416)
C. ATTIVITA' DI PROVVISATA		
- emissioni/acquisti di azioni proprie	1	5
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale	-	-
- distribuzione dividendi e altre finalità	-	(22.487)
- vendita/acquisto di controllo di terzi	-	-
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	1	(22.482)
LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	1.231.116	1.266.369

Legenda:

(+) generata (-) assorbita

RICONCILIAZIONE

Voci di bilancio	30/06/2020	30/06/2019
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	1.826.427	1.577.163
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	1.231.116	1.266.369
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	12.803	8.933
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	3.070.346	2.852.465



NOTE ILLUSTRATIVE

Struttura e contenuto della relazione del primo semestre 2020

La relazione del primo semestre 2020 è stata predisposta a norma dell'art. 154-ter del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58 «Testo Unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria ai sensi degli artt. 8 e 21 della legge 6/2/1996 n. 52» e delle disposizioni emanate dalla Consob in materia. Si è inoltre tenuto conto di quanto disposto dalla Consob con delibere n. 15520 del 27/7/2006 e con la Comunicazione n. DEM/6064293 del 28/7/2006 e con comunicazione n. DEM/11070007 del 5/8/2011.

La relazione semestrale consolidata abbreviata al 30 giugno 2020 è stata predisposta in conformità a quanto previsto dal principio contabile internazionale n. 34 e risulta costituita da:

- relazione semestrale degli amministratori sulla gestione;
- stato patrimoniale, conto economico, prospetto della redditività complessiva, prospetto delle variazioni del patrimonio netto e rendiconto finanziario;
- note illustrative aventi la funzione di commentare i dati della relazione semestrale consolidata e di contenere le informazioni richieste dalla normativa vigente.

Parte generale

Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali

La Banca Popolare di Sondrio, società cooperativa per azioni dichiara che la presente relazione semestrale consolidata abbreviata è stata predisposta in conformità allo IAS 34.

Principi generali di redazione

Nella predisposizione della relazione semestrale consolidata abbreviata sono stati osservati i seguenti principi generali di redazione dettati dallo IAS 1:

1) Continuità aziendale. La relazione semestrale consolidata abbreviata è stata predisposta 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 della relazione semestrale consolidata abbreviata 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 recente passato dai cosiddetti titoli del «debito sovrano», 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



la relazione semestrale consolidata abbreviata al 30 giugno 2020 nel presupposto della continuità aziendale. Il Gruppo ha infatti la ragionevole aspettativa di continuare ad operare anche nel mutato scenario macroeconomico fortemente penalizzato dalla pandemia da COVID-19. Si ritiene al riguardo che il Gruppo, nonostante prevedibili ripercussioni negative circa l'andamento di alcune tipologie 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 della relazione semestrale consolidata abbreviata. 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 le note illustrative 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.

Nella predisposizione della relazione semestrale consolidata abbreviata si è comunque applicata la normativa nazionale ove compatibile con i principi IAS. Pertanto la relazione semestrale consolidata abbreviata 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 nelle note illustrative sono espressi in migliaia di euro.

Area e metodi di consolidamento

La relazione semestrale consolidata abbreviata rappresenta unitariamente la situazione patrimoniale, finanziaria e i risultati economici al 30 giugno 2020 del Gruppo Bancario Banca Popolare di Sondrio, che comprende la capogruppo, la Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA, la società Factorit S.p.a., la Sinergia Seconda, la Banca della Nuova Terra S.p.a., la società Popso Covered Bond S.r.l. 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.	Milano	1	31.315	100	100
Pirovano Stelvio S.p.a. **	Sondrio	1	2.064	100	100
Servizi Internazionali e Strutture Integrate 2000 S.r.l.**	Milano	1	75	100	100
Immobiliare San Paolo S.r.l. **	Tirano	1	10*	100	100
Immobiliare Borgo Palazzo S.r.l.**	Tirano	1	10*	100	100
Popso Covered Bond srl	Conegliano V.	1	10	60	60
Centro delle Alpi RE**	Milano	4	70.062	-	-

⁽¹⁾ 1 = maggioranza dei diritti di voto nell'assemblea ordinaria.

4= altra forma di controllo

* partecipata da Sinergia Seconda S.r.l.

** 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 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 l'eliminazione di 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.

Le valutazioni e assunzioni significative adottate per stabilire l'esistenza del controllo sono anche riportate al punto 5 «Partecipazioni» delle presenti note illustrative «Parte relativa alle principali voci di bilancio». 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 rife-



rimento 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	11.400	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 Sgrpa	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, la Società Veicolo Diana S.P.V. S.r.l., appositamente costituita ai sensi della Legge 130/1999, non rientra 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 l'SPV né hanno il potere di fatto o di diritto di nominare gli amministratori della società.
- l'SPV non è parte correlata 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 dell'SPV (le attività di recupero dei crediti);
- il contratto di servicing prevede 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, è la 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;
- la struttura dell'operazione di cartolarizzazione ha consentito la «derecognition» dal bilancio di Banca Popolare di Sondrio dei crediti ceduti in quanto sono stati trasferiti all'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 16, Altre informazioni, per maggiori dettagli riguardanti l'operazione di cartolarizzazione perfezionata nel corso del semestre.

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.

Eventi successivi alla data di riferimento della relazione semestrale consolidata

Nel periodo di tempo intercorso tra la data di riferimento della presente relazione semestrale consolidata abbreviata e la sua approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione avvenuta il 07/08/2020 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 integrazione all'informativa fornita. In data 6 luglio 2020 è stato formalizzato l'invio al MEF della richiesta di rilascio della GACS per l'operazione di cessione di crediti NPL chiusasi nel mese di giugno.



Altri aspetti

I prospetti contabili riportati nella relazione semestrale consolidata abbreviata sono conformi agli schemi obbligatori previsti per il bilancio dal Provvedimento Banca d'Italia n. 262 del 22 dicembre 2005, 6° aggiornamento. Nel periodo in rassegna i principi contabili adottati sono rimasti sostanzialmente invariati rispetto all'esercizio precedente.

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 2020:

- Modifiche ai riferimenti al Framework concettuale degli IFRS.
- Modifiche all'IFRS 9, IAS 39 e IFRS 7 - Regolamento (UE) 2020/34 del 15 gennaio 2020 in cui è emesso il documento «Riforma IBOR» che modifica alcuni requisiti relativi all'hedge accounting per consentire alle entità di fornire informazioni utili nel periodo di incertezza derivante dall'eliminazione graduale dei tassi di interesse di riferimento entro il 2021. Con il regolamento in oggetto sono state introdotte alcune modifiche in tema di coperture (hedge accounting) con la finalità di evitare che le incertezze sull'ammontare e sulle tempistiche dei flussi di cassa derivanti dalla riforma dei tassi possano comportare l'interruzione delle coperture in essere e difficoltà a designare nuove relazioni di copertura.
- Modifiche all'IFRS 3 - Aggregazioni aziendali. Le modifiche hanno l'obiettivo di aiutare a determinare se una transazione è un'acquisizione di un business o di un gruppo di attività che non soddisfa la definizione di business dell'IFRS 3.
- Modifiche allo IAS 1 e IAS 8 - definizione della sostanza. Le modifiche hanno l'obiettivo di chiarire la definizione di "materiale" al fine di aiutare le società a valutare se un'informazione è da includere in bilancio.

Le modifiche ai principi contabili internazionali intervenute non hanno avuto impatti significativi sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Di seguito si riportano i nuovi principi contabili, emendamenti e interpretazioni la cui applicazione sarà obbligatoria successivamente al 31 dicembre 2020:

- 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 influenzato 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 e;
 - un chiarimento sui requisiti per la classificazione di passività che una entità intende regolare o potrebbe regolare mediante emissione di propri strumenti di capitale.

Si applica a partire dal 1° gennaio 2022.

- 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 all'IFRS 4 - differimento dell'applicazione dell'IFRS 9 per le compagnie assicurative IFRS 17 - Contratti

Si rammenta altresì che tra i principi contabili internazionali non ancora omologati dall'Unione Europea che entrano in vigore nel 2020 vi è l'Amendment to IFRS 16 - Covid-19-Related Rent Concessions.

Nel primo semestre 2020 lo IASB ha approvato l'amendment all'IFRS 16 relativo alla contabilizzazione dei leasing. La modifica permette al locatore, come espediente pratico e in determinati casi, di non dover valutare se una particolare concessione sui pagamenti dei leasing a seguito della pandemia COVID 19 debba essere contabilizzata come una lease modifi-



cation. L'omologazione da parte dell'Unione Europea di tale modifica è attesa nel secondo semestre 2020, conseguentemente non è applicabile sulla relazione semestrale consolidata abbreviata.

- In data 14 maggio 2020 lo IASB ha pubblicato alcune 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 entreranno in vigore il 1° gennaio 2022.

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato 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 dalle note illustrative.

La predisposizione del bilancio consolidato semestrale abbreviato 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 i relativi dettagli informativi; inoltre nella presente relazione semestrale consolidata abbreviata non sono state esposte, in conformità alla facoltà prevista dallo IAS 34, tutte le informazioni che vengono fornite nel bilancio d'esercizio.

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 nella relazione semestrale consolidata abbreviata al 30 giugno 2020, 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 30 giugno 2020.

Si precisa tuttavia che il processo valutativo descritto è reso particolarmente complesso dal perdurare di un contesto macroeconomico e di mercato che 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, che potrebbe registrare, come già verificatosi nel passato, rapidi mutamenti ad oggi non prevedibili, con conseguenti effetti, anche rilevanti, sui valori riportati nella situazione semestrale al 30 giugno 2020. Si rinvia, per un maggior dettaglio, a quanto indicato nel paragrafo relativo alle politiche contabili rilevanti ed incertezze sull'utilizzo di stime nella



predisposizione del bilancio consolidato semestrale abbreviato, riportato in calce alla «Parte relativa alle principali voci della relazione semestrale consolidata abbreviata».

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato viene sottoposto a revisione contabile limitata 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.

Parte relativa alle principali voci della relazione semestrale consolidata abbreviata

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 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 quando 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 Fair value, 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 finanziaria 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.

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 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. 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 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 utilizzereb-



be 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».

Criteria 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».

Criteria 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

Criteria 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.). 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 diversi dai depositi a vista inclusi nella voce «Cassa e disponibilità liquide» (ad esempio, riserva obbligatoria);

- 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);

Criteria 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.

Criteria 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 calco-



lo 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, 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 una prefissata soglia di materialità. 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'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 analoga 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. Qualora quindi l'entità si aspetti di recuperare una porzione di cash flow delle esposizioni attraverso procedure di vendita 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 a sofferenza 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;
- 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 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 quantitative sia qualitative,



queste ultime a loro volta supportate da dati fattuali e da argomentazioni documentate in particolare, nella stima della probabilità di accadimento dello scenario di cessione esterna si considerano anche elementi qualitativi quali, a esempio, lo stato di avanzamento delle misure preparatorie all'operazione di vendita e quello relativo all'iter di approvazione.

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 eventuali transazioni effettuate in passato dal gruppo per operazioni similari, sia 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. curve di mercato storiche e attese, analisi di posizionamento, tassi di attualizzazione basati sulle condizioni di mercato correnti e attese per il mercato del credito deteriorato).

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
----------------------------------	---	--	---	--

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, 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

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, 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.

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 rilevato tra le altre componenti di conto economico complessivo resta iscritto 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

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.

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 impu-



tate a incremento del valore dei cespiti, mentre gli altri costi di manutenzione ordinaria sono rilevati a conto economico.

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, fatta eccezione per gli immobili detenuti a scopo di investimento che sono valutati al fair value. L'ammortamento avviene su base sistematica secondo profili temporali definiti per classi omogenee raggruppati 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.

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, alternatively, 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».

Per gli immobili detenuti a scopo di investimento il risultato netto della valutazione al fair value è iscritto alla specifica voce di conto economico.

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.

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 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 gli oneri potenziali, sebbene remoti, connessi alle incertezze circa il trattamento fiscale adottato dalla Società e dalle altre società del Gruppo che potrebbe essere accertati dalle Autorità finanziarie.

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, appli-



cando 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 stanziare 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.

Criteria 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».

Criteria 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.

Criteria 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.

Criteria 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.

Criteria di rilevazione delle componenti reddituali

Le differenze di cambio che derivano dal regolamento di elementi monetari o dalla con-



versione 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.

Criteria 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 2016 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

Progetto Diana - operazione di derisking di un portafoglio di crediti deteriorati ad un veicolo di cartolarizzazione

Come illustrato nella relazione intermedia di gestione, nel corso del secondo trimestre 2020 ha trovato completamento il progetto Diana, volto ad imprimere una decisiva accelerazione al processo di derisking e di miglioramento della qualità degli attivi attraverso la cessione di un portafoglio di crediti a sofferenza. Il portafoglio risultava composto da mutui ipotecari in sofferenza secured per il 74% e da posizioni prive di garanzie reali per il restante 26%.

Con efficacia giuridica a decorrere dal 1° giugno 2020, è stata perfezionata l'operazione di cartolarizzazione mediante la cessione pro soluto di un portafoglio di crediti a sofferenza, ai sensi degli artt. 1, 4 e 7.1 della legge 130 del 30 aprile 1999 al veicolo Diana S.P.V. S.r.l., per un Gross Book Value, alla data di cessione, pari a 872,231 milioni di euro. Il portafoglio

cartolarizzato alla data di efficacia economica, 1 aprile 2019 comprendeva sofferenze per 999,717 milioni di euro. Il pagamento del prezzo d'acquisto da parte del SPV, in data 17 giugno 2020, è stato finanziato tramite l'emissione di 3 classi di titoli ABS, inizialmente sottoscritte interamente da Banca Popolare di Sondrio, per un valore nominale complessivo pari a 273,651 milioni così ripartiti:

- una *tranche Senior* (Class A) per 235 milioni, con rating *investment grade* (BBB assegnato da DBRS Morningstar, Baa2 da Moody's e BBB da Scope 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 0,5%
- una *tranche Mezzanine* (Class B) per 35 milioni, sprovvista di rating, con rendimento pari alla somma algebrica tra uno spread annuo pari a 9% e il minore tra l'Euribor a 6 mesi e 0 a cui va aggiunto il maggiore tra tra l'Euribor a 6 mesi e 0.
- una *tranche Junior* (Class J) per 3,651 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 25 giugno 2020 si è perfezionato il collocamento presso investitori istituzionali del 95% delle tranche Mezzanine e Junior. Nel rispetto della «*retention rule*», ai sensi di quanto previsto nell'Articolo 6, comma 4, del Securitisation Regulation, nell'articolo 51, paragrafo (1), lett. (a) della AIFMD Regulation e nell'articolo 254, paragrafo (2), lett. (a) della Solvency II Regulation, la Banca Popolare di Sondrio ha mantenuto la proprietà del 5% dei titoli Mezzanine (valore nominale 1.750.000) e Junior (valore nominale 182.550).

Coerentemente a quanto previsto dagli IFRS 9, per effetto del regolamento della cessione del 95% delle suddette notes, 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. La totalità dei titoli senior è classificata nel portafoglio delle «Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato», di converso le quote di proprietà dei titoli mezzanine (Fair Value 667.368 euro) e junior (Fair Value 528 euro) sono state iscritte come «Attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value con impatto a conto economico».

La SPV ha stipulato un contratto derivato tipo Interest Rate Cap (IRC) al fine di immunizzarsi dal rischio di tasso. La Banca Cedente non è controparte «diretta» o «indiretta» (attraverso una partecipata) di strumenti derivati volti a ricondurre parte dei rischi assunti dal veicolo in capo alla Banca Cedente.

La perdita da cessione, pari a 45,105 milioni di euro, confluita nella voce «Utili (perdite) da cessione o riacquisto di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato», deriva dalla cessione dei crediti in sofferenza e dalla successiva vendita delle tranche subordinate. Si aggiungono, inoltre, altri oneri per euro 2,651 milioni sempre connessi all'operazione di cessione.

L'attività di gestione e recupero dei crediti è stata affidata dalla Società Veicolo a Prelios Credit Servicing 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 la Banca Popolare di Sondrio ha concesso al veicolo Diana SPV S.r.l. un «Mutuo a Ricorso Limitato» («MRL») di Euro 10,925 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. Tale finanziamento, iscritto tra le «Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato» 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:

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, principalmente
Finanziamento subordinato (Riserva di cassa)	10,925 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 872 milioni.
Prezzo di cessione delle attività cartolarizzate	Il prezzo di cessione è di Euro 274 milioni.

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			

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.

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».

Proventi da dividendi

I dividendi vengono rilevati al momento in cui sorge il diritto di percepirla.

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.

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. Infine, 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, non si è proceduto alla derecognition di tali mutui e pertanto sono stati mantenuti in bilancio.

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. Nel 2019 e nel periodo in commento non sono stati contabilizzati oneri per altri interventi.

Politiche contabili rilevanti ed incertezze sull'utilizzo di stime nella predisposizione del bilancio consolidato (ai sensi di quanto previsto dallo IAS 1 e dalle raccomandazioni contenute nei Documenti Banca d'Italia/Consob/Isvap n. 2 del 6 febbraio 2009 e n. 4 del 3 marzo 2010)

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 infrannuale 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 della presente relazione finanziaria semestrale 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 in maniera significativa dalle stime effettuate ai fini della redazione della situazione semestrale 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).

Informativa impatti COVID 19

Sulla base delle indicazioni dell'ESMA contenute nel Public Statement 20 maggio 2020 contenenti le raccomandazioni aventi ad oggetto le implicazioni della pandemia COVID-19 sulle relazioni finanziarie semestrali degli emittenti quotati, poi richiamate da Consob nel Richiamo di attenzione n. 8/20 del 16 luglio 2020 di seguito si riporta l'informativa riguardante gli impatti dell'epidemia Covid-19 sulla valutazione della recuperabilità delle attività, sulle incertezze e rischi significativi nonché gli impatti della pandemia sui risultati economici del periodo. Si evidenzia che ad oggi non si è ancora provveduto ad un aggiornamento dei target previsionali in quanto permangono ancora troppe incertezze. È prioritaria una stabilizzazione delle condizioni dell'epidemia e dell'economia per poter procedere in tal senso.

ECL - Perdite attese su crediti

Nel corso del primo semestre 2020 per la determinazione delle perdite attese sui crediti performing, oltre all'aggiornamento delle serie storiche dei parametri di rischio e dei fattori macroeconomici 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 di giugno 2020, i seguenti tre differenti macroscenari ed i rispettivi fattori ponderali:

- uno scenario baseline, corrispondente all'aggiornamento di metà Giugno 2020 dello scenario baseline inizialmente rilasciato dal fornitore ufficiale in occasione dell'ultimo rapporto previsionale, a cui viene attribuito un coefficiente probabilistico pari all' 80%;
- uno scenario (lievemente) favorevole, corrispondente all'aggiornamento di metà Maggio 2020 dello scenario baseline inizialmente rilasciato dal fornitore ufficiale in occasione dell'ultimo rapporto previsionale, a cui viene attribuito un coefficiente probabilistico pari al 10%;
- uno scenario (lievemente) avverso, ottenuto a partire dai forecast macroeconomici pubblicati da Banca d' Italia ad inizio di Giugno 2020, a cui viene attribuito un coefficiente probabilistico pari al 10%;

Per quanto attiene invece le soglie SICR da utilizzare nei criteri assoluti di staging si è provveduto ad una loro ricalibratura sulla base dei nuovi scenari macro-economici effettuata secondo le usuali metodologie ed alla definizione di specifici coefficienti di aggiustamento, anch'essi definiti sulla base di un approccio data-driven, volti a rimuovere elementi di eccessiva prociclicità nella stima degli accantonamenti.

Le suddette revisioni hanno comportato, nel complesso, un incremento delle svalutazioni collettive dei crediti, passando da 124 milioni di euro del 31 dicembre 2019 a 146 milioni di euro del 30 giugno 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 situazione infrannuale al 30 giugno 2020.

In particolare, al fine di poter apprezzare l'impatto sulle perdite attese conseguente alla selezione di differenti scenari macroeconomici, nella sezione dedicata al rischio di credito viene fornita un'analisi di sensitività delle perdite attese riferite ai finanziamenti non deteriorati nei confronti della clientela.



Moratorie e altre misure di sostegno

Al fine di valutare gli effetti sul bilancio semestrale, 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.

I criteri di classificazione contabile dei finanziamenti sono invariati rispetto al bilancio al 31 dicembre 2019, cui si rinvia per maggiori dettagli, ad eccezione di quanto segue. In particolare, 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, nel corso del primo semestre 2020 sono state tempo per tempo assunte decisioni di modifica di classificazione contabile, quali:

- le sospensioni e le concessioni (rimodulazioni/riscadenziamenti) ex lege o di sistema effettuate con finalità fido COVID-19 non sono identificate come esposizioni forborne;
- le sospensioni e le concessioni diverse dal punto 1) sono oggetto di specifica valutazione e considerate forborne, con conseguente passaggio in stage 2, in tutti i casi in cui la difficoltà finanziaria e/o il tipo di sostegno concesso non sia imputabile esclusivamente alla pandemia COVID-19 e/o non siano commisurati a far fronte ai suoi effetti;
- i trigger di classificazione automatica a default in presenza di misure di forbearance già attive su clienti performing rivenienti da un precedente status di non performing, sono stati disattivati al fine di evitare, in presenza di uno scaduto pari a trenta giorni, il trasferimento automatico del cliente tra i crediti deteriorati, e declassati a parametri a rilevanza alta non vincolanti per monitorare in ogni modo la rischiosità di tali posizioni. Parimenti l'adesione ad una seconda moratoria, non configurandosi quale esposizione forborne, non viene considerata un parametro vincolante di inadempienza probabile;
- in presenza di un'istruttoria per una concessione per finalità COVID-19 gli sconfinamenti continuativi e materiali per 90 giorni non comportano la classificazione automatica tra le esposizioni scadute deteriorate. Il computo dei giorni di scaduto è difatti sospeso per l'intero periodo di efficacia della sospensione.

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 30 giugno 2020 gli avviamenti iscritti ammontano complessivamente a 12,6 milioni.

Tuttavia poiché l'epidemia di COVID-19 ha determinato le condizioni per l'attivazione di indicatori di perdita di valori di cui allo IAS 36, coerentemente a quanto rimarcato dall'ESMA nella sua comunicazione del 20 maggio 2020 (ESMA32-63-972) e ripreso dalla più recente comunicazione CONSOB con il richiamo di attenzione n. 8/20, si è ritenuto di procedere all'aggiornamento del test d'impairment come riportato nelle note illustrative nel commento sulle «attività immateriali» dove è stata fornita l'illustrazione delle principali assunzioni sottostanti la verifica di recuperabilità degli avviamenti e i relativi risultati.

Attività per imposte anticipate

Il Gruppo presenta, tra le proprie attività patrimoniali significative, attività fiscali per imposte anticipate principalmente derivanti da differenze temporanee tra la data di iscrizione

ne nel conto economico e la data nella quale i costi potranno essere dedotti e in misura residuale da perdite fiscali riportabili a nuovo. L'iscrizione di tali attività ed il successivo mantenimento in bilancio presuppone la verifica della loro recuperabilità attraverso l'esecuzione del cosiddetto probability test il quale deve considerare le disposizioni normative fiscali vigenti alla data di redazione del bilancio.

Al 30 giugno il Gruppo contabilizza circa 416 milioni per attività di imposte anticipate per le quali si ritiene ragionevolmente che non vi siano problemi di recuperabilità poiché circa 335 milioni, oltre l'80%, 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.

Titoli di stato

L'attuale contesto di volatilità degli spread sovrani ha impattato sulla valutazione dei titoli di debito di proprietà del Gruppo che hanno registrato, alla data del 30 giugno 2020, delle flessioni di valore. Per maggiori dettagli circa l'esposizione del Gruppo al rischio sovrano si rinvia a quanto descritto nelle note illustrative. Si precisa che, complessivamente, l'effetto sulle riserve da valutazione è stato negativo e pari a circa 11 milioni mentre è stato molto più contenuto a conto economico in quanto la componente di titoli di debito sovrano classificati nei portafogli al fair value con contropartita il conto economico è limitata; la gestione dei titoli di debito di proprietà del Gruppo classificati nei portafogli contabili cosiddetti «held to collect» (HTC) e «held to collect and sell» (HTCS) prosegue in continuità con le scelte operate negli anni precedenti e non sono state apportate modifiche ai business model.

Trasferimento di attività finanziarie detenute per la negoziazione

Il Gruppo come già nell'esercizio precedente non ha effettuato riclassifiche di attività finanziarie.

INFORMATIVA SUL FAIR VALUE

Informativa di natura qualitativa

Con decorrenza 1 gennaio 2013 è entrato in vigore il principio contabile IFRS 13 Valutazione del fair value, che raccoglie in un unico documento le norme relative alla determinazione del fair value precedentemente contenute nel corpo di diversi principi contabili. Il principio IFRS 13 mantiene sostanzialmente invariato il concetto di fair value, ma fornisce nuove linee guida applicative e prevede una maggiore informativa di bilancio.

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.

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 dei fattori di rischio storiche e report specialistici in materia.

Processi e sensibilità delle valutazioni

Il Gruppo determina il fair value delle attività e passività ricorrendo a varie metodologie.

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 del gruppo è contenuto e che all'interno degli strumenti di livello 3 sono ricompresi una buona parte di titoli valutati al costo (per i quali non è richiesta informativa quantitativa della sensibilità della misurazione), variazioni degli input non osservabili non comportano significativi impatti economici.

Gli strumenti classificati al livello 3, per i quali nella determinazione del fair value vengono elaborati input non osservabili di carattere quantitativo, sono pertanto 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 0,04% nello scenario avverso e sostanzialmente allineato 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 0,26% nello scenario avverso e maggiore dello 0,29% 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 -0,41% nel caso in cui si consideri l'innalzamento delle curve dei tassi, viceversa un aumento di fair value pari a +3,11% 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 +3,47%; applicando invece uno shock parallelo alle curve dei tassi di +/-50 basis points, le variazioni del fair value sono pari a -1,52% nel caso in cui si consideri l'innalzamento delle curve dei tassi, viceversa un aumento di fair value pari a +1,60% in caso di abbassamento delle medesime.



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.

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

Gerarchia del fair value

Attività e passività valutate al fair value su base ricorrente: ripartizione per livelli di fair value

Attività/Passività finanziarie misurate al fair value	30/06/2020			31/12/2019		
	L1	L2	L3	L1	L2	L3
1. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico di cui	212.163	343.518	428.036	211.483	340.948	353.274
a) Attività finanziarie detenute per la negoziazione	172.267	45.102	7.069	170.496	35.865	8.105
- Attività finanziarie designate al fair value	-	-	-	-	-	-
c) Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	39.896	298.416	420.967	40.987	305.083	345.169
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	2.195.938	-	88.431	2.517.070	-	74.159
3. Derivati di copertura	-	-	-	-	-	-
4. Attività materiali	-	-	62.269	-	-	62.787
5. Attività immateriali	-	-	-	-	-	-
Totale	2.408.101	343.518	578.736	2.728.553	340.948	490.220
1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione	7.643	49.953	190	-	66.829	190
2. Passività finanziarie designate al fair value	-	-	-	-	-	-
3. Derivati di copertura	-	8.720	-	-	11.320	-
Totale	7.643	58.673	190	-	78.149	190



Variazioni annue delle attività valutate al fair value su base ricorrente (livello 3)

Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico											
	di cui: a) attività finanziarie detenute per la Totale negoziazione		di cui: b) attività finanziarie designate al fair value		di cui: c) altre attività finanziarie obbligatorie 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	353.307	8.105	-	-	345.202	74.159	-	-	62.787	-	
2. Aumenti	171.083	-	-	-	171.083	30.744	-	-	-	-	
2.1. Acquisti	159.919	-	-	-	159.919	2.565	-	-	-	-	
2.2. Profitti imputati a:	7.422	-	-	-	7.422	8.081	-	-	-	-	
2.2.1. Conto Economico	7.422	-	-	-	7.422	-	-	-	-	-	
- di cui plusvalenze	6.279	-	-	-	6.279	-	-	-	-	-	
2.2.2. Patrimonio netto	-	-	-	-	-	8.081	-	-	-	-	
2.3. Trasferimenti da altri livelli	-	-	-	-	-	19.794	-	-	-	-	
2.4. Altre variazioni in aumento	3.742	-	-	-	3.742	304	-	-	-	-	
3. Diminuzioni	96.354	1.036	-	-	95.318	16.470	-	-	518	-	
3.1. Vendite	12.690	-	-	-	12.690	-	-	-	-	-	
3.2. Rimborsi	74.118	-	-	-	74.118	132	-	-	-	-	
3.3. Perdite imputate a:	5.474	1.036	-	-	4.438	13.669	-	-	518	-	
3.3.1. Conto Economico	5.474	1.036	-	-	4.438	9	-	-	518	-	
- di cui minusvalenze	5.464	1.035	-	-	4.429	-	-	-	518	-	
3.3.2. Patrimonio netto	-	-	-	-	-	13.660	-	-	-	-	
3.4. Trasferimenti da altri livelli	-	-	-	-	-	2.657	-	-	-	-	
3.5. Altre variazioni in diminuzione	4.072	-	-	-	4.072	12	-	-	-	-	
4. Rimanenze finali	428.036	7.069	-	-	420.967	88.431	-	-	62.269	-	

Variazioni annue delle passività valutate al fair value su base ricorrente (livello 3)

Non si sono verificate sostanziali variazioni nelle passività finanziarie valutate al fair value di livello 3.

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	30/06/2020				31/12/2019			
	VB	L1	L2	L3	VB	L1	L2	L3
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	38.202.971	7.110.142	-	32.161.425	34.200.066	6.403.705	-	28.795.515
2. Attività materiali detenute a scopo di investimento	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	38.202.971	7.110.142	-	32.161.425	34.200.066	6.403.705	-	28.795.515
1. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	41.542.843	2.567.109	274.501	38.713.888	36.949.458	2.598.332	247.560	34.144.708
2. Passività associate ad attività in via di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	41.542.843	2.567.109	274.501	38.713.888	36.949.458	2.598.332	247.560	34.144.708

**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».

Informazioni sullo stato patrimoniale consolidato**Attivo****Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico – voce 20****Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione merceologica**

Voci/Valori	Totale 30/06/2020			Totale 31/12/2019		
	L1	L2	L3	L1	L2	L3
A. Attività per cassa						
1. Titoli di debito	78.110	-	-	82.698	-	-
1.1 Titoli strutturati	-	-	-	-	-	-
1.2 Altri titoli di debito	78.110	-	-	82.698	-	-
2. Titoli di capitale	65.389	-	-	57.212	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	28.148	10.185	-	30.586	11.808	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
4.1 Pronti contro termine	-	-	-	-	-	-
4.2 Altri	-	-	-	-	-	-
Totale (A)	171.647	10.185	-	170.496	11.808	-
B. Strumenti derivati						
1. Derivati finanziari	620	34.918	7.069	-	24.057	8.105
1.1 di negoziazione	620	34.918	7.069	-	24.057	8.105
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)	620	34.918	7.069	-	24.057	8.105
Totale (A+B)	172.267	45.103	7.069	170.496	35.865	8.105



Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value: composizione merceologica

Voci/Valori	Totale 30/06/2020			Totale 31/12/2019		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Titoli di debito	39.851	-	37.205	40.846	-	37.335
1.1 Titoli strutturati	-	-	36.999	-	-	37.132
1.2 Altri titoli di debito	39.851	-	206	40.846	-	203
2. Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	45	298.417	46.389	141	305.083	47.502
4. Finanziamenti	-	-	337.373	-	-	260.332
4.1 Pronti contro termine	-	-	-	-	-	-
4.2 Altri	-	-	337.373	-	-	260.332
Totale	39.896	298.417	420.967	40.987	305.083	345.169

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.

Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva – voce 30

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

Voci/Valori	Totale 30/06/2020			Totale 31/12/2019		
	L1	L2	L3	L1	L2	L3
1. Titoli di debito	2.161.552	-	31.460	2.489.354	-	14.423
1.1 Titoli strutturati	385.266	-	30.503	369.387	-	10.677
1.2 Altri titoli di debito	1.776.286	-	957	2.119.967	-	3.746
2. Titoli di capitale	34.386	-	56.973	27.716	-	59.736
3. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
Totale	2.195.938	-	88.433	2.517.070	-	74.159

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.



Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato – voce 40

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

Tipologia operazioni/Valori	Totale 30/06/2020			Fair value		
	Valore di bilancio			Fair value		
	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	di cui: impaired acquisite o originate	L1	L2	L3
A. Crediti verso Banche Centrali	1.807.219	-	-	-	-	1.807.219
1. Depositi a scadenza	-	-	-	-	-	-
2. Riserva obbligatoria	1.804.358	-	-	-	-	-
3. Pronti contro termine	-	-	-	-	-	-
4. Altri	2.861	-	-	-	-	-
B. Crediti verso banche	1.360.119	-	-	438.809	-	924.052
1. Finanziamenti	762.769	-	-	-	-	762.769
1.1 Conti correnti e depositi a vista	198.418	-	-	-	-	-
1.2 Depositi a scadenza	455.672	-	-	-	-	-
1.3 Altri finanziamenti:	108.679	-	-	-	-	-
- Pronti contro termine attivi	-	-	-	-	-	-
- Finanziamenti per leasing	-	-	-	-	-	-
- Altri	108.679	-	-	-	-	-
2. Titoli di debito	597.350	-	-	438.809	-	161.283
2.1 Titoli strutturati	194.847	-	-	178.539	-	12.367
2.2 Altri titoli di debito	402.503	-	-	260.270	-	148.916
Totale	3.167.338	-	-	438.809	-	2.731.271

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.

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

Tipologia operazioni/Valori	Totale 30/06/2020			Fair value		
	Valore di bilancio			Fair value		
	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	di cui: impaired acquisite o originate	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Finanziamenti	26.468.951	1.254.193	158.276	-	-	28.786.826
1.1. Conti correnti	3.204.572	488.423	58.033	-	-	-
1.2. Pronti contro termine attivi	1.003.556	-	-	-	-	-
1.3. Mutui	14.904.277	660.907	84.892	-	-	-
1.4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	451.940	11.226	996	-	-	-
1.5. Finanziamenti per leasing	-	-	-	-	-	-
1.6. Factoring	1.788.163	11.309	-	-	-	-
1.7. Altri finanziamenti	5.116.443	82.328	14.355	-	-	-
2. Titoli di debito	7.312.489	-	-	6.671.333	-	661.333
2.1. Titoli strutturati	1.995.670	-	-	1.336.213	-	640.531
2.2. Altri titoli di debito	5.316.819	-	-	5.335.120	-	20.802
Totale	33.781.440	1.254.193	158.276	6.671.333	-	29.430.159



Totale 31/12/2019						
Valore di bilancio			Fair value			
Primo e secondo stadio	Terzo stadio	di cui: impaired acquisite o originate	L1	L2	L3	
83.529	-	-	-	-	83.529	
-	-	-	-	-	-	
80.548	-	-	-	-	-	
-	-	-	-	-	-	
2.981	-	-	-	-	-	
983.929	-	-	335.862	-	655.323	
503.533	-	-	-	-	503.604	
191.760	-	-	-	-	-	
270.009	-	-	-	-	-	
41.764	-	-	-	-	-	
-	-	-	-	-	-	
-	-	-	-	-	-	
41.764	-	-	-	-	-	
480.396	-	-	335.862	-	151.719	
115.632	-	-	110.773	-	6.268	
364.764	-	-	225.089	-	145.451	
1.067.458	-	-	335.862	-	738.852	

Totale 31/12/2019						
Valore di bilancio			Fair value			
Primo e secondo stadio	Terzo stadio	di cui: impaired acquisite o originate	Livello 1	Livello 2	Livello 3	
25.382.603	1.538.441	185.895	-	-	27.863.530	
3.468.586	619.158	68.596	-	-	-	
1.099.082	-	-	-	-	-	
13.869.982	805.069	100.614	-	-	-	
492.614	22.784	2.195	-	-	-	
-	-	-	-	-	-	
2.210.498	11.821	-	-	-	-	
4.241.841	79.609	14.490	-	-	-	
6.211.564	-	-	6.067.843	-	193.133	
1.402.490	-	-	1.212.684	-	193.133	
4.809.074	-	-	4.855.159	-	-	
31.594.167	1.538.441	185.895	6.067.843	-	28.056.663	



I crediti sono oggetto di parziale copertura specifica.

Tra i crediti sono ricompresi € 1.579 milioni di mutui che hanno costituito oggetto di operazioni di covered bond poste in essere dalla 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, temperando 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.

La contrazione dei finanziamenti classificati al terzo stadio è imputabile all'azione di de-risking effettuata dal Gruppo, in particolare al progetto «Diana», per i cui dettagli si rimanda a quanto illustrato nella Parte «Altre informazioni» delle presenti Note Illustrative. Nella voce «altri titoli di debito», nell'ambito del Livello 3 della gerarchia di fair value, sono confluiti i titoli senior, pari a € 235 milioni, sottoscritti dalla Capogruppo nell'ambito del progetto «Diana».

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

	Valore lordo				Rettifiche di valore complessivo			
	Primo stadio	di cui: Strumenti con basso rischio di credito	Secondo stadio	Terzo stadio	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	Write-off parziali complessivi
Titoli di debito	7.869.666	385.457	50.668	-	5.197	5.292	-	-
Finanziamenti	26.681.480	-	2.483.588	2.755.638	57.155	68.982	1.501.446	214.926
Totale 30/06/2020	34.551.146	385.457	2.534.256	2.755.638	62.352	74.274	1.501.446	214.926
Totale 31/12/2019	29.392.329	-	3.374.733	3.683.410	40.179	65.256	2.144.969	343.073
di cui: attività finanziarie impaired acquisite o originate	-	-	48.953	215.144	-	1.814	104.008	121

Alla data del 30 giugno 2020, le consistenze delle esposizioni lorde delle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato presentano una variazione positiva rilevante per le posizioni classificate a stage 1 in ragione dell'impiego delle risorse raccolte attraverso l'accensione delle operazioni di rifinanziamento T-LTRO III con la Banca Centrale Europea e una riduzione, sia in termini di valore lordo sia in termini di rettifiche di valore, per le esposizioni deteriorate per effetto dell'operazione di cessione, «Progetto Diana». Le rettifiche di valore sugli stage 1 e 2 presentano un aumento significativo in ragione dell'adozione, nella stima delle perdite attese, di scenari macroeconomici peggiorativi che riflettono la difficile situazione economica determinata dalla pandemia.



Partecipazioni – voce 70

Partecipazioni: variazioni annue

	Totale 30/06/2020	Totale 31/12/2019
A. Esistenze iniziali	294.609	220.957
B. Aumenti	6.302	75.561
B.1 Acquisti	-	56.730
B.2 Riprese di valore	-	-
B.3 Rivalutazioni	-	49
B.4 Altre variazioni	6.302	18.782
C. Diminuzioni	10.076	1.909
C.1 Vendite	5.985	1.301
C.2 Rettifiche di valore	-	-
C.3 Svalutazioni	-	-
C.4 Altre variazioni	4.091	608
D. Rimanenze finali	290.835	294.609
E. Rivalutazioni totali	-	-
F. Rettifiche totali	(447)	(447)

Le altre variazioni in aumento e in diminuzione derivano dalle valutazioni al patrimonio netto delle società partecipate.

La vendita si riferisce per 5,985 milioni alla riduzione dell'interessenza in Arca Holding S.p.A.

Attività materiali – voce 90

Attività materiali ad uso funzionale: composizione delle attività valutate al costo

Attività/Valori	Totale 30/06/2020	Totale 31/12/2019
1. Attività di proprietà	260.494	262.571
a) terreni	70.440	70.390
b) fabbricati	172.087	174.213
c) mobili	5.195	5.228
d) impianti elettronici	2.725	2.606
e) altre	10.047	10.134
2. Diritti d'uso acquisiti con il leasing	211.853	222.814
a) terreni	-	-
b) fabbricati	211.445	222.362
c) mobili	-	-
d) impianti elettronici	163	210
e) altre	245	242
Totale	472.347	485.385
di cui: ottenute tramite l'escussione delle garanzie ricevute	-	-


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

Attività/Valori	Totale 30/06/2020			Totale 31/12/2019		
	L1	L2	L3	L1	L2	L3
1. Attività di proprietà	-	-	62.269	-	-	62.787
a) terreni	-	-	-	-	-	-
b) fabbricati	-	-	62.269	-	-	62.787
2. Diritti d'uso acquisiti con il leasing	-	-	-	-	-	-
a) terreni	-	-	-	-	-	-
b) fabbricati	-	-	-	-	-	-
Totale	-	-	62.269	-	-	62.787
di cui: ottenute tramite l'escussione delle garanzie ricevute	-	-	-	-	-	-

Attività immateriali – voce 100
Attività immateriali: composizione per tipologia di attività

Attività/Valori	Totale 30/06/2020		Totale 31/12/2019	
	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	18.694	-	18.554	-
A.2.1 Attività valutate al costo:	18.694	-	18.554	-
a) attività immateriali generate internamente	319	-	248	-
b) altre attività	18.375	-	18.306	-
A.2.2 Attività valutate al fair value:	-	-	-	-
a) attività immateriali generate internamente	-	-	-	-
b) altre attività	-	-	-	-
Totale	18.694	12.632	18.554	12.632

Le attività immateriali sono costituite da € 18,694 milioni di costi 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'allocatione è avvenuta, in base a quanto disposto dallo IFRS 3, in applicazione del cosiddetto «purchase method» che prevede che l'allocatione 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 tale importo di € 7,847 milioni pari alla differen-



za tra il prezzo pagato e il patrimonio netto contabile, alla data di acquisizione.

- 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.

Poiché l'epidemia di COVID-19 ha generato le condizioni per l'attivazione di indicatori di perdite di valore di cui allo IAS 36 si è proceduto ai test d'impairment con riferimento alla data del 30 giugno 2020.

Per tali avviamenti non si è proceduto a svalutazione di quanto iscritto perché i test effettuati in base allo IAS 36 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 7,82% per Factorit Spa e pari al 9,12% per Prestinuova Spa.

Il valore d'uso risulta pari a circa € 195 milioni con una eccedenza rispetto al valore patrimonio di competenza più avviamento di € 39 milioni per Factorit Spa. Il valore d'uso di Prestinuova S.p.A., incorporata nel 2019 in BNT, risulta pari a circa € 207 milioni con una eccedenza di € 125 milioni.

Altre attività – voce 120

	30/06/2020	31/12/2019
Acconti versati al fisco	40.344	48.867
Debitori per ritenute ratei interessi clientela	-	141
Crediti d'imposta e relativi interessi	4.697	6.545
Assegni di c/c tratti su terzi	20.212	21.689
Assegni di c/c tratti su banche del gruppo	884	309
Operazioni in titoli di clientela	26.423	5.547
Scorte di magazzino	46.397	37.070
Anticipi a fornitori	1.154	1.200
Anticipi a clienti in attesa di accrediti	12.360	19.475
Addebiti diversi in corso di esecuzione	16.418	29.672
Liquidità fondo quiescenza	9.288	11.582
Ratei attivi non riconducibili	26.005	46.616
Risconti attivi non riconducibili	33.965	23.413
Differenze di elisione	1.230	1.553
Poste residuali	82.635	75.821
Totale	322.012	329.500

I ratei e risconti attivi si riferiscono per lo più a commissioni da percepire e oneri sostenuti, non riconducibili alla voce specifica dell'attivo, rilevanti in ottemperanza al principio di competenza economica.



PASSIVO

Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato – voce 10

Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei debiti verso banche

Tipologia operazioni/Valori	Totale 30/06/2020				Totale 31/12/2019			
	VB	Fair Value			VB	Fair Value		
		L1	L2	L3		L1	L2	L3
1. Debiti verso banche centrali	8.069.184	-	-	-	2.713.646	-	-	-
2. Debiti verso banche	1.684.715	-	-	-	1.614.063	-	-	-
2.1 Conti correnti e depositi a vista	454.965	-	-	-	449.969	-	-	-
2.2 Depositi a scadenza	810.995	-	-	-	748.455	-	-	-
2.3 Finanziamenti	415.559	-	-	-	412.998	-	-	-
2.3.1 Pronti contro termine passivi	-	-	-	-	-	-	-	-
2.3.2 Altri	415.559	-	-	-	412.998	-	-	-
2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	-	-	-	-	-	-	-
2.5 Debiti per leasing	192	-	-	-	194	-	-	-
2.6 Altri debiti	3.004	-	-	-	2.447	-	-	-
Totale	9.753.899	-	-	9.753.899	4.327.709	-	-	4.327.709

Tali debiti non sono oggetto di copertura specifica.

I debiti verso banche centrali comprendono tre finanziamenti contratti con la BCE, nel quadro delle operazioni di «Targeted Longer-Term refinancing operations» (TLTRO III): uno per € 1,600 milioni posto in essere nel mese di dicembre 2019 con scadenza il 21 dicembre 2022, un secondo finanziamento contratto lo scorso mese di marzo per € 2,100 milioni con scadenza 29 marzo 2023. Sempre nel primo semestre 2020, è stata perfezionata una terza operazione, a decorrere dal 24 giugno 2020, con scadenza 28 giugno 2023 per € 4,368 milioni. 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.

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

Tipologia operazioni/Valori	Totale 30/06/2020				Totale 31/12/2019			
	VB	Fair Value			VB	Fair Value		
		L1	L2	L3		L1	L2	L3
1. Conti correnti e depositi a vista	27.655.725	-	-	-	27.760.407	-	-	-
2. Depositi a scadenza	1.045.010	-	-	-	1.201.862	-	-	-
3. Finanziamenti	2.106	-	-	-	514.100	-	-	-
3.1 Pronti contro termine passivi	100	-	-	-	509.383	-	-	-
3.2 Altri	2.006	-	-	-	4.717	-	-	-
4. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Debiti per leasing	212.328	-	-	-	222.603	-	-	-
6. Altri debiti	44.820	-	-	-	118.025	-	-	-
Totale	28.959.989	-	-	28.959.989	29.816.997	-	-	29.816.997

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 vincoli a breve termine.



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

Tipologia titoli / Valori	Totale 30/06/2020				Totale 31/12/2019			
	Fair Value				Fair Value			
	VB	L1	L2	L3	VB	L1	L2	L3
A. Titoli								
1. obbligazioni	2.700.835	2.567.109	146.381	-	2.711.879	2.598.332	154.687	-
1.1 strutturate	824.946	716.848	112.592	-	833.882	732.310	122.070	-
1.2 altre	1.875.889	1.850.261	33.789	-	1.877.997	1.866.022	32.617	-
2. altri titoli	128.120	-	128.120	-	92.873	-	92.873	-
2.1 strutturate	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 altre	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	2.828.955	2.567.109	274.501	-	2.804.752	2.598.332	247.560	-

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).

Passività finanziarie di negoziazione – voce 20

Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	Totale 30/06/2020					Totale 31/12/2019				
	Fair Value					Fair Value				
	VN	L1	L2	L3	Fair Value*	VN	L1	L2	L3	Fair Value*
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	-	7.643	49.952	190	-	-	-	66.829	190	-
1.1 Di negoziazione	-	7.643	49.952	190	-	-	-	66.829	190	-
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	-	7.643	49.952	190	-	-	-	66.829	190	-
Totale (A+B)	-	7.643	49.952	190	-	-	-	66.829	190	-

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



Derivati di copertura – voce 40

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

	VN 30/06/2020			VN 31/12/2019			
	Fair value	30/06/2020		Fair value	31/12/2019		
		L1	L2	L3	L1	L2	L3
A. Derivati finanziari	250.775	-	8.720	-	274.553	-	11.320
1) Fair value	250.775	-	8.720	-	274.553	-	11.320
2) Flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-
3) Investimenti esteri	-	-	-	-	-	-	-
B. Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-
1) Fair value	-	-	-	-	-	-	-
2) Flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-
Totale	250.775	-	8.720	-	274.553	-	11.320

Altre passività – voce 80

Altre passività: composizione

	30/06/2020	31/12/2019
Somme a disposizione di terzi	391.618	397.067
Imposte da versare al fisco c/terzi	142.014	49.011
Imposte da versare al fisco	1.203	2.723
Competenze e contributi relativi al personale	21.153	23.025
Fornitori	21.120	19.118
Transitori enti vari	54.334	18.790
Fatture da ricevere	2.221	18.235
Accrediti in corso per operazioni finanziarie	2.720	2.024
Scarti valuta su operazioni di portafoglio	257.264	155.232
Compenso amministratori e sindaci	233	1.167
Finanziamenti da perfezionare erogati a clientela	12.915	9.895
Accrediti diversi in corso di esecuzione	40.308	26.806
Ratei passivi non riconducibili	26.304	15.545
Risconti passivi non riconducibili	18.845	16.530
Differenze di elisione	132.846	2.387
Poste residuali	129.989	63.879
Totale	1.255.087	821.434

La voce evidenzia un incremento del 52,79% da ricondursi essenzialmente alla componente «scarti valuta su operazioni di portafoglio» e «imposte da versare al fisco per conto terzi». I ratei e i risconti si riferiscono ad importi non riconducibili alla voce specifica del passivo, rilevati in ottemperanza al principio di competenza economica.



Trattamento di fine rapporto del personale – voce 90

Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue

	Totale 30/06/2020	Totale 31/12/2019
A. Esistenze iniziali	43.789	43.222
B. Aumenti	3.656	10.596
B.1 Accantonamenti dell'esercizio	3.656	7.975
B.2 Altre variazioni	-	2.621
C. Diminuzioni	4.860	10.029
C.1 Liquidazioni effettuate	869	2.501
C.2 Altre variazioni	3.991	7.528
D. Rimanenze finali	42.585	43.789
Totale	42.585	43.789

Fondi per rischi e oneri – voce 100

Fondi per rischi e oneri: composizione

Voci/Componenti	Totale 30/06/2020	Totale 31/12/2019
1. Fondi per rischio di credito relativo a impegni e garanzie finanziarie rilasciate	27.236	20.439
2. Fondi su altri impegni e altre garanzie rilasciate	19.776	22.972
3. Fondi di quiescenza aziendali	178.704	179.965
4. Altri fondi per rischi ed oneri	46.078	46.922
4.1 controversie legali e fiscali	23.073	26.185
4.2 oneri per il personale	18.791	17.200
4.3 altri	4.214	3.537
Totale	271.794	270.298

I fondi di quiescenza al 30 giugno 2020 pari a € 178,704 milioni sono costituiti dal fondo di quiescenza per il personale della Capogruppo per € 152,061 milioni e dalle passività attuariali legate alla previdenza integrativa per dipendenti della BPS Suisse SA per € 26,643 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 Capogruppo 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 346 dipendenti e 292 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 propri dipendenti.

La congruità della consistenza del fondo rispetto al valore attuale delle obbligazioni alla data di riferimento è verificata periodicamente 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.

Analisi di sensitività delle ipotesi attuariali

A seguito della pandemia COVID-19 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 2 ipotesi più significative, ottenendo i risultati di seguito riportati 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 € 136,091 milioni

Variazione - 0,25% tasso di attualizzazione importo della passività € 147,865 milioni

Variazione +0,25% tasso di inflazione importo della passività € 143,727 milioni

Variazione - 0,25% tasso di inflazione importo della passività € 139,782 milioni

Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA

Variazione + 0,50% tasso di attualizzazione importo della passività € 19,783 milioni

Variazione - 0,50% tasso di attualizzazione importo della passività € 34,317 milioni

Variazione + 0,50% tasso degli incrementi salariali importo della passività € 27,108 milioni

Variazione - 0,50% tasso degli incrementi salariali importo della passività € 26,062 milioni

Altri fondi per rischi e oneri

Il fondo controversie legali comprende gli accantonamenti effettuati a fronte di contenzioso in corso, in particolare a fronte di azioni revocatorie instaurate da curatori fallimentari su posizioni a sofferenze o già spese a perdite e altre controversie che sorgono nello svolgimento dell'attività ordinaria. Il Gruppo effettua accantonamenti per tali motivi quando, d'intesa con i propri legali, ritiene probabile che debba essere effettuato un pagamento e l'ammontare dello stesso possa ragionevolmente essere stimato. Non vengono effettuati accantonamenti nel caso in cui eventuali controversie sono ritenute prive di merito.

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 utilizzando come tasso di attualizzazione i tassi di mercato al 30/06/2020.

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.

Tra gli altri fondi è compreso il fondo di beneficenza, costituito da utili netti a seguito di delibera assembleare, viene utilizzato per le erogazioni liberali deliberate.

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 ordinarie prive di valore nominale per complessivi € 1.360,157 milioni. Tutte le azioni in circolazione hanno godimento regolare 1° gennaio 2020.

Alla data di chiusura del periodo il Gruppo aveva in portafoglio azioni di propria emissione per un valore di carico di € 25,373 milioni. Al 30 giugno 2020 il patrimonio netto, comprensivo del patrimonio netto dei terzi e del risultato di periodo, ammonta a € 2.950 milioni, contro i € 2.937 milioni del 31 dicembre 2019, con un incremento netto complessivo di € 13 milioni. Tale andamento è principalmente imputabile all'utile di periodo pari a € 16 milioni di euro e alla variazione negativa delle riserve da valutazione pari € 12 milioni, quest'ultima riconducibile in gran parte ai titoli di debito valutati al fair value con impatto sulla redditività complessiva, ivi inclusi quelli relativi alle collegate valutate con il metodo del patrimonio netto, che hanno risentito delle dinamiche dello spread su titoli di Stato italiano.



Altre informazioni

Impegni e garanzie finanziarie rilasciate

	Valore nominale su impegni e garanzie finanziarie rilasciate			Totale 30/06/2020	Totale 31/12/2019
	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio		
1. Impegni a erogare fondi	12.244.472	577.610	121.377	12.943.459	12.633.878
a) Banche Centrali	-	-	-	-	-
b) Amministrazioni pubbliche	398.847	744	122	399.713	419.442
c) Banche	30.799	-	-	30.799	129.327
d) Altre società finanziarie	1.193.106	1.276	23	1.194.405	1.032.052
e) Società non finanziarie	9.434.667	492.832	109.939	10.037.438	9.836.392
f) Famiglie	1.187.053	82.758	11.293	1.281.104	1.216.665
2. Garanzie finanziarie rilasciate	545.005	55.066	16.828	616.899	631.557
a) Banche Centrali	-	-	-	-	-
b) Amministrazioni pubbliche	7.456	-	-	7.456	7.842
c) Banche	14.006	-	-	14.006	17.588
d) Altre società finanziarie	177.316	17	210	177.543	180.044
e) Società non finanziarie	287.423	40.252	15.660	343.335	351.332
f) Famiglie	58.804	14.797	958	74.559	74.751

Altri impegni e altre garanzie rilasciate

	Valore nominale	Valore nominale
	Totale 30/06/2020	Totale 31/12/2019
Altre garanzie rilasciate	2.894.536	2.837.143
di cui: esposizioni creditizie deteriorate	66.662	65.653
a) Banche Centrali	-	-
b) Amministrazioni pubbliche	40.807	37.338
c) Banche	78.934	93.634
d) Altre società finanziarie	25.964	58.279
e) Società non finanziarie	2.564.867	2.465.000
f) Famiglie	183.964	182.892
Altri impegni	3.257.730	3.256.864
di cui: esposizioni creditizie deteriorate	58.751	109.366
a) Banche Centrali	-	-
b) Amministrazioni pubbliche	45.697	46.666
c) Banche	201.078	207.281
d) Altre società finanziarie	79.227	49.879
e) Società non finanziarie	2.852.557	2.872.969
f) Famiglie	79.171	80.069

**Gestione e intermediazione per conto terzi**

Tipologia servizi	Importo 30/06/2020
1. Esecuzione di ordini per conto della clientela	806.104
a) acquisti	430.104
1. regolati	428.853
2. non regolati	1.251
b) vendite	376.000
1. regolate	375.119
2. non regolate	881
2. Gestioni di portafogli	1.555.501
a) individuali	1.555.501
b) collettive	-
3. Custodia e amministrazione di titoli	52.003.523
a) titoli di terzi in deposito: connessi con lo svolgimento di banca depositaria (escluse le gestioni di portafogli)	2.718.021
1. titoli emessi dalle società incluse nel consolidamento	-
2. altri titoli	2.718.021
b) titoli di terzi in deposito (escluse gestioni di portafogli): altri	18.027.955
1. titoli emessi dalle società incluse nel consolidamento	2.104.336
2. altri titoli	15.923.619
c) titoli di terzi depositati presso terzi	20.504.771
d) titoli di proprietà depositati presso terzi	10.752.776
4. Altre operazioni	-



Informazioni sul conto economico consolidato

Gli interessi - voci 10 e 20

Interessi attivi e proventi assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Titoli di debito	Finanziamenti	Altre operazioni	Totale 30/06/2020	Totale 30/06/2019
1. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico:	640	3.138	-	3.778	3.151
1.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione	139	-	-	139	373
1.2 Attività finanziarie designate al fair value	-	-	-	-	-
1.3 Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	501	3.138	-	3.639	2.778
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	6.432	-	-	6.432	8.406
3. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato:	15.442	245.522	-	260.964	268.720
3.1 Crediti verso banche	3.314	2.999	-	6.313	5.145
3.2 Crediti verso clientela	12.128	242.523	-	254.651	263.575
4. Derivati di copertura	-	-	-	-	-
5. Altre attività	-	-	-	-	-
6. Passività finanziarie	-	-	-	11.443	10.744
Totale	22.514	248.660	-	282.617	291.021
di cui: interessi attivi su attività finanziarie impaired	-	18.982	-	18.982	24.226
di cui: interessi attivi su leasing finanziario	-	-	-	-	-

Interessi passivi e oneri assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Debiti	Titoli	Altre operazioni	Totale 30/06/2020	Totale 30/06/2019
1. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(13.067)	(31.722)	-	(44.789)	(48.820)
1.1 Debiti verso banche centrali	(26)	-	-	(26)	(76)
1.2 Debiti verso banche	(3.760)	-	-	(3.760)	(6.752)
1.3 Debiti verso clientela	(9.281)	-	-	(9.281)	(16.678)
1.4 Titoli in circolazione	-	(31.722)	-	(31.722)	(25.314)
2. Passività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	-
3. Passività finanziarie designate al fair value	-	-	-	-	-
4. Altre passività e fondi	-	-	-	-	-
5. Derivati di copertura	-	-	(2.862)	(2.862)	(3.774)
6. Attività finanziarie	-	-	-	(1.908)	(8.364)
Totale	(13.067)	(31.722)	(2.862)	(49.559)	(60.958)
di cui: interessi passivi relativi ai debiti per leasing	(1.829)	-	-	(1.829)	(1.977)

**Differenziali relativi alle operazioni di copertura**

Voci	Totale 30/06/2020	Totale 30/06/2019
A. Differenziali positivi relativi a operazioni di copertura:	-	-
B. Differenziali negativi relativi a operazioni di copertura:	(2.862)	(3.774)
C. Saldo (A-B)	(2.862)	(3.774)

Le commissioni – voci 40 e 50**Commissioni attive: composizione**

Tipologia servizi/Valori	Totale 30/06/2020	Totale 30/06/2019
a) garanzie rilasciate	11.644	12.251
b) derivati su crediti	-	-
c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	46.261	43.054
1. negoziazione di strumenti finanziari	2.080	1.597
2. negoziazione di valute	-	-
3. gestione di portafogli	4.917	4.929
3.1. individuali	4.917	4.929
3.2. collettive	-	-
4. custodia e amministrazione di titoli	4.209	3.925
5. banca depositaria	2.202	1.859
6. collocamento di titoli	15.844	16.035
7. attività di ricezione e trasmissione di ordini	6.945	4.475
8. attività di consulenza	-	-
8.1. in materia di investimenti	-	-
8.2. in materia di struttura finanziaria	-	-
9. distribuzione di servizi di terzi	10.064	10.234
9.1. gestioni di portafogli	-	-
9.1.1. individuali	-	-
9.1.2. collettive	-	-
9.2. prodotti assicurativi	9.010	8.648
9.3. altri prodotti	1.054	1.586
d) servizi di incasso e pagamento	38.553	43.706
e) servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione	-	-
f) servizi per operazioni di factoring	9.876	11.226
g) esercizio di esattorie e ricevitorie	-	-
h) attività di gestione di sistemi multilaterali di scambio	-	-
i) tenuta e gestione dei conti correnti	17.213	17.640
j) altri servizi	36.988	35.574
Totale	160.535	163.451

La sottovoce «altri servizi» è costituita principalmente da commissioni su finanziamenti e da commissioni legate all'attività estero/cambi.



Commissioni passive: composizione

Servizi/Valori	Totale 30/06/2020	Totale 30/06/2019
a) garanzie ricevute	(228)	(340)
b) derivati su crediti	-	-
c) servizi di gestione e intermediazione:	(2.994)	(2.055)
1. negoziazione di strumenti finanziari	(1.755)	(920)
2. negoziazione di valute	-	-
3. gestioni di portafogli:	-	-
3.1 proprie	-	-
3.2 delegate a terzi	-	-
4. custodia e amministrazione di titoli	(1.239)	(1.135)
5. collocamento di strumenti finanziari	-	-
6. offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi	-	-
d) servizi di incasso e pagamento	(3.631)	(4.932)
e) altri servizi	(1.487)	(3.555)
Totale	(8.340)	(10.882)

Dividendi e proventi simili – voce 70

Dividendi e proventi simili: composizione

Voci/Proventi	Totale 30/06/2020		Totale 30/06/2019	
	Dividendi	Proventi simili	Dividendi	Proventi simili
A. Attività finanziarie di negoziazione	1.138	127	1.378	-
B. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	-	572	-	635
C. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	1.102	11	1.106	13
D. Partecipazioni	-	-	36	-
Totale	2.240	710	2.520	648



Il risultato netto delle attività di negoziazione – voce 80

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	9.710	14.081	(29.436)	(2.519)	(8.164)
1.1 Titoli di debito	127	565	(391)	-	301
1.2 Titoli di capitale	383	938	(24.925)	(1.971)	(25.575)
1.3 Quote di O.I.C.R.	-	284	(4.283)	(548)	(4.547)
1.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-
1.5 Altre	9.200	12.294	163	-	21.657
2. Passività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	-
2.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-
2.2 Debiti	-	-	-	-	-
2.3 Altre	-	-	-	-	-
3. Attività e passività finanziarie: differenze di cambio	-	-	-	-	(251)
4. Strumenti derivati	1.445	5.754	(9.862)	(7.597)	(10.248)
4.1 Derivati finanziari:	1.445	5.754	(9.862)	(7.597)	(10.248)
- Su titoli di debito e tassi di interesse	827	2.706	(1.179)	(2.526)	(172)
- Su titoli di capitale e indici azionari	618	-	(8.683)	(2.059)	(10.124)
- Su valute e oro	-	-	-	-	12
- Altri	-	3.048	-	(3.012)	36
4.2 Derivati su crediti	-	-	-	-	-
di cui: coperture naturali connesse con la fair value option	-	-	-	-	-
Totale	11.155	19.835	(39.298)	(10.116)	(18.663)

Il risultato netto dell'attività di negoziazione passa da € 32,756 milioni a - € 18,663 milioni registrando in particolare un decremento dell'utile netto da negoziazione su titoli che da € 7,977 milioni diventa negativo per € 0,732 milioni e registra uno sbilancio complessivo, tra plusvalenze e minusvalenze, su titoli e valuta negativo per 19,726 milioni rispetto a uno positivo 11,714 milioni del periodo di raffronto.

Su tali risultati ha inciso negativamente l'andamento dei mercati finanziari a seguito del Covid19.

L'utile da negoziazione su attività finanziarie «altre», di 12,294 milioni di euro, 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.



Il risultato netto dell'attività di copertura – voce 90

Risultato netto dell'attività di copertura: composizione

Componenti reddituali/Valori	Totale 30/06/2020	Totale 30/06/2019
A. Proventi relativi a:		
A.1 Derivati di copertura del fair value	2.571	1.464
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)	2.571	1.464
B. Oneri relativi a:		
B.1 Derivati di copertura del fair value	(2.575)	(1.456)
B.2 Attività finanziarie coperte (fair value)	-	-
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)	(2.575)	(1.456)
C. Risultato netto dell'attività di copertura (A - B)	(4)	8
di cui: risultato delle coperture su posizioni nette	-	-

I proventi sono dati da € 2,571 milioni di valutazione al fair value di strumenti finanziari derivati di copertura a fronte di una valutazione negativa per € 2,575 milioni del fair value dei finanziamenti oggetto di copertura. Il risultato netto della valutazione al fair value della struttura di copertura risulta pertanto essere negativo per € 0,004 milioni.

Utili (perdite) da cessione/riacquisto – voce 100

Utili (Perdite) da cessione/riacquisto: composizione

Voci/Componenti reddituali	Totale 30/06/2020			Totale 30/06/2019		
	Utili	Perdite	Risultato netto	Utili	Perdite	Risultato netto
Attività finanziarie						
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	7.843	(48.245)	(40.402)	2.603	-	2.603
1.1 Crediti verso banche	-	-	-	-	-	-
1.2 Crediti verso clientela	7.843	(48.245)	(40.402)	2.603	-	2.603
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	7.112	-	7.112	3.215	(392)	2.823
2.1 Titoli di debito	7.112	-	7.112	3.215	(392)	2.823
2.2 Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
Totale attività (A)	14.955	(48.245)	(33.290)	5.818	(392)	5.426
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	-	-	-	-	-	-
1. Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-
2. Debiti verso clientela	-	-	-	-	-	-
3. Titoli in circolazione	19	(15)	4	306	(3)	303
Totale passività (B)	19	(15)	4	306	(3)	303

Il risultato della riga «1.2 Crediti verso clientela» registra gli effetti dell'azione di derisking rappresentata dal progetto Diana conclusosi lo scorso giugno con la cessione di crediti in sofferenza.

Per ulteriori dettagli si fa rinvio al paragrafo «Altre informazioni» nella Parte Altri aspetti, sezione 16, delle presenti Note illustrative.



Il risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico – voce 110

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	17.586	1.648	(29.093)	(90)	(9.949)
1.1 Titoli di debito	117	1.255	(1.737)	(4)	(369)
1.2 Titoli di capitale	-	9	(2)	(22)	(15)
1.3 Quote di O.I.C.R.	744	384	(9.271)	(64)	(8.207)
1.4 Finanziamenti	16.725	-	(18.083)	-	(1.358)
2. Attività finanziarie: differenze di cambio	-	-	-	-	1.642
Totale	17.586	1.648	(29.093)	(90)	(8.307)

La voce comprende il risultato delle variazioni di fair value dei finanziamenti che non hanno superato il test SPPI. Le altre plusvalenze e minusvalenze contabilizzate riguardano principalmente quote di O.I.C.R. e titoli di Stato italiani.

Le rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito – voce 130

Rettifiche di valore nette per rischio di credito relativo a attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione

Operazioni/Componenti reddituali	Rettifiche di valore (1)			Riprese di valore (2)		Totale 30/06/2020	Totale 30/06/2019
	Primo e secondo stadio	Terzo stadio Write-off	Altre	Primo e secondo stadio	Terzo stadio		
A. Crediti verso banche	(6.662)	-	-	213	-	(6.449)	(248)
- Finanziamenti	(1.216)	-	-	186	-	(1.030)	(159)
- Titoli di debito	(5.446)	-	-	27	-	(5.419)	(89)
di cui: crediti impaired acquisiti o originati	-	-	-	-	-	-	-
B. Crediti verso clientela	(59.786)	(9.286)	(125.318)	42.866	115.831	(35.693)	(106.443)
- Finanziamenti	(58.223)	(9.286)	(125.318)	42.860	115.831	(34.136)	(106.562)
- Titoli di debito	(1.563)	-	-	6	-	(1.557)	119
di cui: crediti impaired acquisiti o originati	(1.098)	-	(5.965)	1.397	4.669	(997)	2.277
Totale	(66.448)	(9.286)	(125.318)	43.079	115.831	(42.142)	(106.691)

Rettifiche di valore nette per rischio di credito relativo a attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva: composizione

Operazioni/Componenti reddituali	Rettifiche di valore (1)			Riprese di valore (2)		Totale 30/06/2020	Totale 30/06/2019
	Primo e secondo stadio	Terzo stadio Write-off	Altre	Primo e secondo stadio	Terzo stadio		
A. Titoli di debito	(5.345)	-	-	50	-	(5.295)	1.031
B. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-
- Verso clientela	-	-	-	-	-	-	-
- Verso banche	-	-	-	-	-	-	-
di cui: attività finanziarie impaired acquisite o originate	-	-	-	-	-	-	-
Totale	(5.345)	-	-	50	-	(5.295)	1.031

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.

**Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni – voce 140****Utili (perdite) da modifiche contrattuali: composizione**

Le perdite per modifiche contrattuali senza cancellazione ammontano a 5,389 milioni rispetto a 1,462 milioni dell'esercizio di raffronto.

Le spese amministrative – voce 190**Spese per il personale: composizione**

Tipologia di spese/Valori	Totale 30/06/2020	Totale 30/06/2019
1) Personale dipendente	(120.356)	(123.919)
a) salari e stipendi	(80.475)	(79.317)
b) oneri sociali	(20.369)	(19.970)
c) indennità di fine rapporto	(6)	(11)
d) spese previdenziali	(3.027)	(2.544)
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale	(3.646)	(3.681)
f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili:	(859)	(5.649)
- a contribuzione definita	-	-
- a benefici definiti	(859)	(5.649)
g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:	(1.943)	(1.859)
- a contribuzione definita	(1.934)	(1.856)
- a benefici definiti	(9)	(3)
h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali	-	-
i) altri benefici a favore dei dipendenti	(10.031)	(10.888)
2) Altro personale in attività	(62)	(140)
3) Amministratori e sindaci	(1.325)	(1.320)
4) Personale collocato a riposo	-	-
Totale	(121.743)	(125.379)

Numero medio dei dipendenti per categoria

	Totale 30/06/2020	Totale 31/12/2019
1) Personale dipendente	3.279	3.234
a) dirigenti	38	39
b) quadri direttivi	804	787
c) restante personale dipendente	2.437	2.408
2) Altro personale	5	4
	Totale 30/06/2020	Totale 31/12/2019
- Numero puntuale dei dipendenti	3.299	3.302
- Altro personale	5	4
FILIALI	366	365



Altre spese amministrative: composizione

Tipologia servizi/Valori	30/06/2020	30/06/2019
Telefoniche, postali, per trasmissione dati	(7.297)	(7.529)
Manutenzione su immobilizzazioni materiali	(4.148)	(4.744)
Fitti passivi su immobili	(191)	(2.387)
Vigilanza	(2.008)	(2.534)
Trasporti	(1.407)	(1.751)
Compensi a professionisti	(22.700)	(20.367)
Fornitura materiale uso ufficio	(915)	(1.053)
Energia elettrica, riscaldamento e acqua	(2.705)	(2.708)
Pubblicità e rappresentanza	(1.576)	(1.905)
Legali	(8.815)	(8.191)
Premi assicurativi	(1.161)	(932)
Informazioni e visure	(3.839)	(3.504)
Imposte indirette e tasse	(27.181)	(27.336)
Noleggio e manutenzione hardware e software	(10.689)	(10.343)
Registrazione dati presso terzi	(1.345)	(1.046)
Pulizia	(3.040)	(3.037)
Associtative	(1.114)	(1.108)
Servizi resi da terzi	(3.814)	(4.159)
Attività in outsourcing	(11.638)	(11.368)
Oneri pluriennali	(141)	(408)
Beni e servizi destinati ai dipendenti	(278)	(704)
Altre	(29.312)	(31.810)
Totale	(145.314)	(148.924)

Tra le altre «Altre» sono ricompresi € 25,175 milioni di oneri ordinari e straordinari versati e previsti al Fondo Nazionale di Risoluzione e al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri – voce 200

Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri: composizione

La voce è valorizzata per € 0,507 milioni.



Utili (Perdite) delle partecipazioni – voce 250

Utili (Perdite) delle partecipazioni: composizione

Componenti reddituali/Settori	Totale 30/06/2020	Totale 30/06/2019
1) Imprese a controllo congiunto		
A. Proventi	14	9
1. Rivalutazioni	14	9
2. Utili da cessione	-	-
3. Riprese di valore	-	-
4. Altri proventi	-	-
B. Oneri	(17)	(221)
1. Svalutazioni	(17)	(221)
2. Rettifiche di valore da deterioramento	-	-
3. Perdite da cessione	-	-
4. Altri oneri	-	-
Risultato netto	(3)	(212)
2) Imprese sottoposte a influenza notevole		
A. Proventi	14.015	9.977
1. Rivalutazioni	13.909	9.977
2. Utili da cessione	106	-
3. Riprese di valore	-	-
4. Altri proventi	-	-
B. Oneri	(52)	(224)
1. Svalutazioni	(52)	(224)
2. Rettifiche di valore da deterioramento	-	-
3. Perdite da cessione	-	-
4. Altri oneri	-	-
Risultato netto	13.963	9.753
Totale	13.960	9.541

Utili (Perdite) da cessione di investimenti – voce 280

Utili (Perdite) da cessione di investimenti: composizione

Componente reddituale/Valori	Totale 30/06/2020	Totale 30/06/2019
A. Immobili	101	-
- Utili da cessione	101	-
- Perdite da cessione	-	-
B. Altre attività	(1)	13
- Utili da cessione	1	14
- Perdite da cessione	(2)	(1)
Risultato netto	100	13



Utile per azione

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.

	30/06/2020	30/06/2019
numero azioni	453.385.777	453.385.777

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.

Non esistono condizioni per le quali possa verificarsi una «diluizione dell'utile», nel bilancio non sono esposte attività destinate a cessare per le quali debba essere indicato separatamente l'utile «base» e «diluitivo» per azione.

	30/06/2020	30/06/2019
utile base per azione - €	0,032	0,104
utile diluito per azione - €	0,032	0,104

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 le tabelle riportanti i dati di stato patrimoniale e di conto economico.

Rischi del Gruppo bancario

Informazioni di natura qualitativa

Per l'informativa qualitativa riguardante il rischio di credito si rinvia in generale a quanto esposto nel bilancio al 31/12/2019. Con riferimento alle attività finanziarie deteriorate, si faccia riferimento a quanto riportato nella relazione sulla gestione, paragrafo «impieghi», e nelle Note illustrative, parte «Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato».



INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

Qualità del credito

Esposizioni creditizie deteriorate e non deteriorate: consistenze e rettifiche di valore

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	438.963	749.990	65.239	330.893	36.617.886	38.202.971
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-	-	-	2.193.012	2.193.012
3. Attività finanziarie designate al fair value	-	-	-	-	-	-
4. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	-	19.013	1.067	11.191	383.158	414.429
5. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-
Totale 30/06/2020	438.963	769.003	66.306	342.084	39.194.056	40.810.412
Totale 31/12/2019	668.058	849.381	56.537	304.045	35.165.334	37.042.355

Con il termine esposizioni creditizie si intendono esclusi i titoli di capitale e le quote di O.I.C.R..

Distribuzione delle esposizioni creditizie 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	2.755.638	1.501.446	1.254.192	214.926	37.085.405	136.626	36.948.779	38.202.971
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-	-	-	2.199.418	6.406	2.193.012	2.193.012
3. Attività finanziarie designate al fair value	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	31.934	11.854	20.080	-	-	-	394.349	414.429
5. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale 30/06/2020	2.787.572	1.513.300	1.274.272	214.926	39.284.823	143.032	39.536.140	40.810.412
Totale 31/12/2019	3.732.063	2.158.087	1.573.976	341.863	35.271.911	106.511	35.468.379	37.042.355

Per le attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value l'esposizione lorda viene esposta al valore di bilancio di fine periodo comprensivo della componente di rischio di credito.



Consolidato prudenziale – Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso banche: valori lordi e netti

Tipologie esposizioni/valori	Esposizione lorda		Rettifiche di valore complessive e accantonamenti complessivi	Esposizione Netta	Write-off parziali complessivi*
	Deteriorate	Non deteriorate			
A. Esposizioni creditizie per cassa					
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	-	48.043	81	47.962	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-	-
e) Altre esposizioni non deteriorate	-	3.563.207	12.315	3.550.892	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-	-
Totale (A)	-	3.611.250	12.396	3.598.854	-
B. Esposizioni creditizie fuori bilancio					
a) Deteriorate	-	-	-	-	-
b) Non deteriorate	-	381.147	214	380.933	-
Totale (B)	-	381.147	214	380.933	-
Totale (A+B)	-	3.992.397	12.610	3.979.787	-

L'esposizione per cassa comprende i crediti verso banche esposti alla voce 40 a) nonché le altre attività finanziarie costituite da titoli bancari comprese nelle voci 20 e 30 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).

**Consolidato prudenziale – Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso clientela: valori lordi e netti**

Tipologie esposizioni/valori	Esposizione lorda		Rettifiche di valore complessive e accantonamenti complessivi	Esposizione netta	Write-off parziali complessivi*
	Deteriorate	Non deteriorate			
A. Esposizioni creditizie per cassa					
a) Sofferenze	1.404.631	-	965.668	438.963	213.326
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	230.967	-	151.348	79.619	13.144
b) Inadempienze probabili	1.305.959	-	536.956	769.003	649
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	742.968	-	301.227	441.741	163
c) Esposizioni scadute deteriorate	76.983	-	10.677	66.306	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	15.703	-	1.830	13.873	-
d) Esposizioni scadute non deteriorate	-	302.440	8.318	294.122	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	39.269	1.644	37.625	-
e) Altre esposizioni non deteriorate	-	35.843.707	122.322	35.721.385	951
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	693.440	22.475	670.965	951
Totale (A)	2.787.573	36.146.147	1.643.941	37.289.779	214.926
B. Esposizioni creditizie fuori bilancio					
a) Deteriorate	263.619	-	29.491	234.128	-
b) Non deteriorate	-	20.551.545	17.307	20.534.238	-
Totale (B)	263.619	20.551.545	46.798	20.768.366	-
Totale (A+B)	3.051.192	56.697.692	1.690.737	58.058.147	214.926

L'esposizione per cassa comprende i crediti verso clientela esposti alla voce 40 b) nonché le altre attività finanziarie costituite da titoli non bancari comprese nelle voci 20 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 a oggetto titoli di capitale e quote di O.I.C.R.).

Analisi di sensitivity ECL

In linea generale, gli scenari macroeconomici contengono previsioni per le dinamiche evolutive di decine di macrofattori, sviluppate su orizzonti temporali pluriennali ed aggiornate su base trimestrale condizioni di mercato ritenute standard¹ e sono rese oggetti di specifiche analisi, discussione ed approvazione in comitati manageriali dedicati. Essi risultano caratterizzati da diversi gradi di avversità/favore dell'evoluzione del contesto macroeconomico 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 maggiormen-

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.



te 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 ad ogni scenario dal fornitore esterno, opportunamente elaborati e resi oggetto di specifiche analisi interne.

A seguito della pandemia di COVID-19 ed alla sua progressiva diffusione su scala globale, gli ultimi mesi sono stati caratterizzati da un deterioramento senza precedenti osservato nel contesto macroeconomico, a cui ha fatto seguito una contestuale estrema volatilità osservata nei forecast macroeconomici dei principali istituti di ricerca nazionali ed internazionali. Al fine di garantire un presidio ottimale di tali aspetti a fronte della particolare rilevanza acquisita dai medesimi alla luce dei recenti eventi, il Gruppo ha provveduto ad intensificare il proprio presidio su tali tematiche specifiche, nonché all'analisi, benchmarking ed utilizzo di aggiornamenti mensili che sono stati rilasciati dal fornitore con specifico riferimento allo scenario baseline sviluppato nell'ultimo rapporto di previsione ufficiale.

A tale proposito, si precisa come la Capogruppo abbia adottato, per il calcolo delle svalutazioni di giugno 2020, i seguenti tre differenti macroscenari ed i rispettivi fattori ponderali:

uno scenario baseline, corrispondente all'aggiornamento di metà Giugno 2020 dello scenario baseline inizialmente rilasciato dal fornitore ufficiale in occasione dell'ultimo rapporto previsionale, a cui viene attribuito un coefficiente probabilistico pari all'80%;

uno scenario (lievemente) favorevole, corrispondente all'aggiornamento di metà Maggio 2020 dello scenario baseline inizialmente rilasciato dal fornitore ufficiale in occasione dell'ultimo rapporto previsionale, a cui viene attribuito un coefficiente probabilistico pari al 10%;

uno scenario (lievemente) avverso, ottenuto a partire dai forecast macroeconomici pubblicati da Banca d'Italia ad inizio di Giugno 2020, a cui viene attribuito un coefficiente probabilistico pari al 10%.

In Tabella 1 vengono riportate le dinamiche evolutive dei principali macrofattori (prodotto interno lordo, disoccupazione ed inflazione) per ognuno dei suddetti scenari.

Tabella 1 – Forecast annuali per le principali macro variabili.

Macro Variabile	Scen. base Giugno 2020			Scen. Bankit			Scen. base Maggio 2020		
	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022
PIL Italia (variazione % su base annuale)	-9.4%	5.4%	1.7%	-9.2%	4.8%	2.5%	-8.5%	4.5%	1.5%
Disoccupazione Italia	8.9%	9.8%	9.5%	10.6%	11.0%	10.9%	10.5%	10.1%	9.8%
Inflazione Italia (variazione % su base annuale)	0.0%	0.8%	1.2%	-0.1%	0.0%	0.8%	-0.3%	1.0%	1.6%

Per maggiori informazioni circa l'inclusione di forward looking information (FLI) nel modello di impairment si rinvia al paragrafo 2.3 Metodi di misurazione delle perdite attese della Sezione 1 Rischio di credito della parte E della Nota integrativa al bilancio 2019.

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, la Banca ha altresì provveduto, conformemente sia alle best practice di settore che alle raccomandazioni più recenti emanate dalle autorità di vigilanza², ad effettuare specifiche sensitivity analysis, le cui risultanze risultano compendiate nelle tabelle sottostanti.

In particolare, in Tabella 2 vengono indicati, suddivisi per macrosegmento gestionale e stage, i diversi livelli di svalutazioni che corrispondono ai tre singoli scenari – base, favorevole ed avverso – e a quello ponderato sulla base coefficienti probabilistici sopra menzio-

2. Si veda ad esempio il paper ESMA32 -63 - 791 del 22 Ottobre 2019.



nati. Inoltre sono riportati i risultati di scenario simulato (versione custom, e peggiorativa, dello scenario Bankit-based usato come scenario avverso nel calcolo ufficiale, nel quale però le dinamiche evolutive della sola variabile PIL Italia vengono sostituite da quelle peggiorative con riferimento al primo anno solare di forecast, desunte dallo scenario avverso dell'ultimo rapporto di previsione 2020Q2), che presenta il break down dell'impairment complessivo per macrosegmenti gestionali e stage e mostra un incremento complessivo delle svalutazioni di circa 7,2 milioni rispetto al valore dello scenario ponderato (e di 7,5 milioni rispetto allo scenario baseline). Dualmente, in Tabella 3 viene data rappresentazione del valore di svalutazioni che si otterrebbero in corrispondenza di quattro differenti scelte di coefficienti probabilistici³ rispetto a quella ufficiale adottata.

Tabella 2 - Svalutazioni [in €/milioni] al 30 Giugno 2020 per le posizioni performing del portafoglio crediti della Capogruppo associati a differenti scenari macroeconomici

Macrosegmento gestionale	Stage	Favorevole	Baseline	Avverso	Ponderato	Avverso custom ⁴⁴
Corporate & Large Corporate	Stage 01	19.6	19.6	19.8	19.6	20.7
	Stage 02	34.6	34.9	35.4	34.9	36.6
	Totale	54.2	54.5	55.2	54.5	57.2
Small Business	Stage 01	8.9	8.9	8.9	8.9	9.2
	Stage 02	15.0	15.1	15.3	15.1	16
	Totale	23.9	24.0	24.2	24.0	25.1
Piccoli Operatori Economici	Stage 01	5.5	5.6	5.8	5.6	5.9
	Stage 02	9.4	9.4	9.7	9.4	9.8
	Totale	14.8	15.0	15.5	15.0	15.7
Privati	Stage 01	5.2	5.0	5.3	5.1	5.3
	Stage 02	11.1	10.8	11.3	10.9	11.4
	Totale	16.3	15.9	16.6	16.0	16.8
Altro	Stage 01	20.8	21.6	23.5	21.7	23.6
	Stage 02	0.2	0.2	0.3	0.2	0.3
	Totale	21.1	21.8	23.7	21.9	23.8
Totale	Stage 01	60.0	60.6	63.3	60.8	64.6
	Stage 02	70.3	70.5	71.9	70.6	74.1
	Totale	130.3	131.2	135.2	131.5	138.7

3. I valori dei fattori ponderali per gli scenari base, avverso e favorevole sono rispettivamente pari a 75%-15%-10% (scenario ponderato alternativo 1), 75%-10%-15% (scenario ponderato alternativo 2), 75%-20%-10% (scenario ponderato alternativo 3) e 75%-10%-20% (scenario ponderato alternativo 4)

4. Nello scenario custom le dinamiche evolutive della sola variabile PIL Italia dello scenario avverso sono sostituite da quelle peggiorative pari al -12,2%, +5,5% e +1,9% rispettivamente per il primo, secondo e terzo anno.



Tabella 3 – Svalutazioni [in €/milioni] al 30 Giugno 2020 per le posizioni performing del portafoglio crediti della Capogruppo associati a differenti ponderazioni degli scenari macroeconomici

Macrosegmento	Stage	Scen. pond. alt. 1	Scen. pond. alt. 2	Scen. pond. alt. 3	Scen. pond. alt. 4
Corporate & Large Corporate	Stage 01	19.6	19.6	19.6	19.6
	Stage 02	35.0	34.9	35.0	34.9
	Totale	54.6	54.5	54.6	54.5
Small Business	Stage 01	8.9	8.9	8.9	8.9
	Stage 02	15.1	15.1	15.2	15.1
	Totale	24.0	24.0	24.0	24.0
Piccoli Operatori Economici	Stage 01	5.6	5.6	5.6	5.6
	Stage 02	9.4	9.4	9.4	9.4
	Totale	15.0	15.0	15.1	15.0
Privati	Stage 01	5.1	5.1	5.1	5.1
	Stage 02	10.9	10.9	11.0	10.9
	Totale	16.0	16.0	16.1	16.0
Altro	Stage 01	21.8	21.6	21.9	21.6
	Stage 02	0.2	0.2	0.2	0.2
	Totale	22.0	21.9	22.1	21.8
Totale	Stage 01	61.0	60.8	61.1	60.8
	Stage 02	70.7	70.6	70.8	70.6
	Totale	131.7	131.4	131.9	131.4

Grandi esposizioni

	30/06/2020	31/12/2019
Numero posizioni	15	14
Esposizione	18.882.312	15.159.408
Posizione di rischio	5.389.473	3.940.622

Il limite di esposizione del 10% rispetto ai fondi propri – 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, 6.634 milioni; Posizione di rischio, 6,8 milioni), prettamente in ragione di titoli sovrani detenuti nei portafogli di proprietà, la Cassa di Compensazione e Garanzia (Esposizione nominale, 1.074 milioni; posizione di rischio nulla), principalmente in relazione ad operatività in pronti contro termine di impiego, nonché esposizioni verso il Regno di Spagna per nominali 1.715 milioni con posizione di rischio nulla.

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.



Gruppo bancario – Rischi di mercato

Per l'informativa qualitativa riguardante i rischi di tasso di interesse, di prezzo e di cambio si rinvia a quanto esposto nel bilancio al 31/12/2019.

Gli strumenti derivati e le politiche di copertura

Derivati finanziari

A.1 Derivati finanziari di negoziazione: valori nozionali di fine periodo

Attività sottostanti/Tipologie derivati	Totale 30/06/2020				Totale 31/12/2019			
	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	-	-	1.357.101	-	-	-	1.359.752	-
a) Opzioni	-	-	32.904	-	-	-	37.936	-
b) Swap	-	-	1.324.197	-	-	-	1.321.816	-
c) Forward	-	-	-	-	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Titoli di capitale e indici azionari	-	-	130.319	-	-	-	19.500	-
a) Opzioni	-	-	130.319	-	-	-	19.500	-
b) Swap	-	-	-	-	-	-	-	-
c) Forward	-	-	-	-	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Valute e oro	-	-	3.826.832	-	-	-	4.078.173	-
a) Opzioni	-	-	42.663	-	-	-	42.431	-
b) Swap	-	-	-	-	-	-	-	-
c) Forward	-	-	3.784.169	-	-	-	4.035.742	-
d) Futures	-	-	-	-	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Merci	-	-	99.089	-	-	-	34.495	-
5. Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	-	-	5.413.341	-	-	-	5.491.920	-



A.2 Derivati finanziari di negoziazione : fair value lordo positivo e negativo - ripartizione per prodotti

Tipologie derivati	Totale 30/06/2020				Totale 31/12/2019			
	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	-	-	8.173	-	-	-	8.470	-
b) Interest rate swap	-	-	10.170	-	-	-	11.192	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-	-	-	-	-
e) Forward	-	-	20.383	-	-	-	11.974	-
f) Futures	-	-	-	-	-	-	-	-
g) Altri	-	-	3.881	-	-	-	525	-
Totale	-	-	42.607	-	-	-	32.161	-
2. Fair value negativo								
a) Opzioni	-	-	8.299	-	-	-	526	-
b) Interest rate swap	-	-	9.804	-	-	-	10.638	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-	-	-	-	-
e) Forward	-	-	35.870	-	-	-	55.345	-
f) Futures	-	-	-	-	-	-	-	-
g) Altri	-	-	3.812	-	-	-	509	-
Totale	-	-	57.785	-	-	-	67.018	-



Derivati finanziari di copertura

A.1 Derivati finanziari di copertura: valori nozionali di fine periodo

Attività sottostanti/Tipologie derivati	Totale 30/06/2020				Totale 31/12/2019			
	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	-	-	250.775	-	-	-	274.553	-
a) Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Swap	-	-	250.775	-	-	-	274.553	-
c) Forward	-	-	-	-	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Titoli di capitale e indici azionari	-	-	-	-	-	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Swap	-	-	-	-	-	-	-	-
c) Forward	-	-	-	-	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Valute e oro	-	-	-	-	-	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Swap	-	-	-	-	-	-	-	-
c) Forward	-	-	-	-	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Merci	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	-	-	250.775	-	-	-	274.553	-



A.2 Derivati finanziari di copertura : fair value lordo positivo e negativo – ripartizione per prodotti

Tipologie derivati	Fair value positivo e negativo							
	Totale 30/06/2020				Totale 31/12/2019			
	Over the counter				Over the counter			
	Senza controparti centrali		Senza accordi di compensazione		Senza controparti centrali		Senza accordi di compensazione	
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	-	-	8.720	-	-	-	11.320	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-	-	-	-	-
e) Forward	-	-	-	-	-	-	-	-
f) Futures	-	-	-	-	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	-	-	8.720	-	-	-	11.320	-

Gruppo bancario – Rischio di liquidità

Per l'informativa qualitativa riguardante il rischio di liquidità si rinvia a quanto esposto nel bilancio al 31/12/2019.

Operazioni di cartolarizzazione e di cessione delle attività

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 pro soluto, 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.

Nel corso dell'anno 2018, in virtù dello stesso contratto, 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 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 alle obbligazioni emesse dalla Banca Popolare di Sondrio S.C.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

Gruppo bancario - Rischi operativi

Per l'informativa qualitativa riguardante i rischi operativi si rinvia a quanto esposto nel bilancio al 31/12/2019.



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 del Gruppo al 30/06/2020 ammontava a € 9.878 milioni ed era così articolata:

- a) Titoli di stato: € 6.020 milioni
- b) Titoli di altri emittenti: € 2.275 milioni;
- c) Finanziamenti a amministrazioni statali e locali: € 264 milioni;
- d) Finanziamenti a imprese a partecipazione statale o locale: € 1.021 milioni;
- d) Finanziamenti a altre amministrazioni pubbliche ed enti vari: € 298 milioni.

Si segnala che l'esposizione verso debitori sovrani è costituita in prevalenza da titoli di stato detenuti dalla Capogruppo.

Informazioni sul patrimonio

Il patrimonio consolidato

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 adeguatezza patrimoniale è stata resa ancora più stringente dalla crisi e degli interventi degli Organi di Vigilanza che ormai sono di livello sopranazionale. Infatti la crisi economico/finanziaria ha portato in primo piano l'importanza del patrimonio delle banche a causa delle consistenti perdite registrate, l'esplosione delle perdite attese indotte dalla recessione e dal deterioramento della qualità del credito e delle incertezze sulla valutazione degli attivi. Senza dimenticare la necessità di sostenere l'economia al fine di stimolare la ripresa.

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. La storia del Gruppo 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.

Va sottolineato come l'esplosione della crisi e le ripercussioni negative sui 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 negli anni recenti, contraddistinti dalle note criticità, i mercati finanziari non hanno permesso negli ultimi anni l'effettuazione di progetti di rafforzamento dei mezzi propri nonostante il costante sviluppo operativo che proprio nel 2010 ha visto l'acquisizione del controllo di Factorit Spa nell'ottica di fornire strumenti specialistici a sostegno dell'economia



reale. L'ultimo aumento di capitale ha avuto luogo nel 2014 in forma mista con l'incasso per la quota a pagamento di € 343 milioni.

L'assemblea ordinaria del 12 giugno 2020 avendo preso atto delle raccomandazioni in tema di pagamento di dividendi della BCE che riflettevano la preoccupazione degli effetti della pandemia COVID-19 sulla solidità patrimoniale delle banche ha deliberato di destinare l'utile dell'esercizio 2019 interamente a riserva. Quest'ultima, con raccomandazione del 28 luglio 2020, ha esteso fino al 1° gennaio 2021 il termine per la sospensione del pagamento dei dividendi; il Consiglio di amministrazione ne ha preso atto.

Le responsabilità che derivano al Gruppo 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.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

Si rinvia alle tabelle che seguono dove viene fornita l'informativa sul patrimonio sociale nelle sue varie componenti e consistenza.

B.1 Patrimonio consolidato: composizione

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	83.362	-	-	-	83.362
3. Riserve	1.452.958	-	372	47.976	1.501.306
4. Strumenti di capitale					-
5. (Azioni proprie)	(25.373)	-	-	-	(25.373)
6. Riserve da valutazione	(21.387)	-	192	2.152	(19.043)
- Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva	45.046	-	-	-	45.046
- 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	3.759	-	-	-	3.759
- Attività materiali	-	-	-	-	-
- Attività immateriali	-	-	-	-	-
- Copertura di investimenti esteri	-	-	-	-	-
- Copertura dei flussi finanziari	-	-	-	-	-
- Strumenti di copertura (elementi non designati)	-	-	-	-	-
- Differenze di cambio	-	-	-	(113)	(113)
- 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	(70.192)	-	-	-	(70.192)
- Quote delle riserve da valutazione relative alle partecipate valutate al patrimonio netto	-	-	-	2.265	2.265
- Leggi speciali di rivalutazione	-	-	192	-	192
7. Utile (perdita)	14.572	-	(267)	1.943	16.248
Totale	2.897.868	-	297	52.071	2.950.236



B.2 Riserve da valutazione delle attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva: composizione

Attività/valori	Gruppo bancario		Imprese di assicurazione		Altre imprese		Elisioni e aggiustamenti da consolidamento		Totale 30/06/2020	
	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa
1. Titoli di debito	14.238	(10.479)	-	-	-	-	-	-	14.238	(10.479)
2. Titoli di capitale	58.659	(13.625)	-	-	-	-	-	-	58.659	(13.625)
3. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale 30/06/2020	72.897	(24.104)	-	-	-	-	-	-	72.897	(24.104)
Totale 31/12/2019	73.302	(16.660)	-	-	-	-	-	-	73.302	(16.660)

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	12.844	43.798	-
2. Variazioni positive	8.478	13.655	-
2.1 Incrementi di fair value	2.806	13.655	-
2.2 Rettifiche di valore per rischio di credito	5.672	-	-
2.3 Rigiro a conto economico di riserve negative da realizzo	-	-	-
2.4 Trasferimenti ad altre componenti di patrimonio netto (titoli di capitale)	-	-	-
2.5 Altre variazioni	-	-	-
3. Variazioni negative	(17.563)	(12.407)	-
3.1 Riduzioni di fair value	(13.073)	(12.404)	-
3.2 Riprese di valore per rischio di credito	(378)	-	-
3.3 Rigiro a conto economico da riserve positive: da realizzo	(4.112)	-	-
3.4 Trasferimenti ad altre componenti di patrimonio netto (titoli di capitale)	-	(3)	-
3.5 Altre variazioni	-	-	-
4. Rimanenze finali	3.759	45.046	-

Riserve da valutazione relative a piani a benefici definiti: variazioni annue

La riserva di valutazione relativa a piani a benefici definiti è negativa per € 70,192 milioni. L'importo deriva dalla contabilizzazione di utili e perdite attuariali e relative imposte.

I fondi propri e i coefficienti di vigilanza bancari

Ambito di applicazione della normativa

Dal 1° gennaio 2014 è applicabile la nuova disciplina armonizzata per le banche e le imprese di investimento contenuta nel Regolamento (UE) n. 575/2013 (Capital Requirement Regulation - CRR) e nella direttiva 2013/36 UE (Capital Requirement Directive - CRD IV), che recepiscono nell'Unione Europea gli standard definiti dal Comitato di Basilea per la Vigilanza Bancaria (Basilea 3).

Mentre il Regolamento CRR trova diretta applicazione negli ordinamenti nazionali, la Direttiva CRD IV ha trovato attuazione con l'emanazione da parte della Banca d'Italia della Circolare n. 285 del 17 dicembre 2013 «Disposizioni di vigilanza per le banche», provvedimento che ha definito anche le scelte normative effettuate a livello nazionale in materia di fondi propri applicabili durante il periodo transitorio. Tramite la circolare sono recepite le norme della CRD IV la cui attuazione è di competenza della Banca d'Italia e ridisegnato il quadro complessivo



delle segnalazioni prudenziali, armonizzandole con le disposizioni comunitarie. Nell'ambito della crisi finanziaria generata dalla situazione emergenziale COVID-19, il Parlamento Europeo, al fine di alleggerire i requisiti di capitale delle banche dando la possibilità a queste ultime di sostenere maggiormente l'economia, ha emanato in data 24 giugno 2020 il Regolamento UE n. 873. In esso viene prevista, tra le altre previsioni normative, l'anticipazione di talune misure di mitigazione degli assorbimenti patrimoniali, che sarebbero dovute entrare in vigore tra un anno ai sensi della CRR2 (Regolamento UE 876/2019), sulla data contabile del 30.06.20 (a titolo di esemplificativo, una di queste attiene all'estensione del fattore di sostegno alle PMI).

Fondi propri bancari

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

I fondi propri, secondo quanto previsto dagli art. 4 par. 1 n. 71 e 118, e art. 72 del Regolamento (UE) n. 575/2013 (CRR), sono costituiti da:

- Capitale di classe 1 (Tier 1);
- Capitale di classe 2 (Tier 2).

Il «Capitale di classe 1» (art. 25 CRR) è pari alla somma di:

- Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET 1);
- Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 - AT1).

Il «Capitale primario di classe 1» (CET1) è costituito dai seguenti elementi positivi e negativi:

- Capitale sociale;
- Sovrapprezzi di emissione;
- Riserve di utili;
- Riserve da valutazione negative ex OCI;
- Altre riserve;
- Pregressi strumenti di CET 1 oggetto di disposizioni transitorie (grandfathering);
- Filtri prudenziali;
- Detrazioni.

I filtri prudenziali sono aggiustamenti regolamentari del valore contabile di elementi (positivi o negativi) di elementi del capitale primario di classe 1.

Le detrazioni rappresentano elementi negativi del capitale primario di classe 1.

Il «Capitale aggiuntivo di classe 1» (AT1) è costituito dai seguenti elementi positivi e negativi:

- Strumenti di capitale e relativi sovrapprezzi;
- Pregressi strumenti AT1 oggetto di disposizioni transitorie (grandfathering);
- Detrazioni.

Il «Capitale aggiuntivo di classe 2» (T2) è costituito dai seguenti elementi positivi e negativi:

- Strumenti di capitale, prestiti subordinati e relativi sovrapprezzi;
- Pregressi strumenti T2 oggetto di disposizioni transitorie (grandfathering);
- Detrazioni.

Le norme di vigilanza hanno previsto un regime transitorio, tutt'ora in corso, con l'introduzione graduale (cosiddetto phase in) di parte della nuova disciplina sui fondi propri e sui requisiti patrimoniali, unitamente a clausole di salvaguardia che consentono la computabilità parziale, con graduale esclusione entro il 2021, dei pregressi strumenti di capitale che non soddisfano tutti i requisiti prescritti dal CRR per essere ricompresi nel CET 1, AT1 e T2.

A seguito dell'entrata in vigore del Regolamento BCE, dal mese di ottobre 2016, le banche significative devono includere nel o dedurre dal CET 1, rispettivamente, i profitti e le perdite non realizzati derivanti da esposizioni verso amministrazioni centrali UE classificate nel portafoglio FVOCI (ex. AFS).

In relazione all'introduzione del nuovo principio contabile IFRS9 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 nuovo Principio. Con l'entrata in vigore del Regolamento UE n. 873 del 24 giugno 2020 è stato emendato il Regolamento UE 2017/2395 estendendo il regime transitorio, originariamente previsto per alleggerire gli impatti legati all'introduzione del Principio contabile IFRS9, all'incremento degli accantonamenti su posizioni «in bonis» a seguito del deterioramento dello scenario macroeconomico in relazione alla perdurante emergenza epidemiologica COVID-19. Tale ulteriore mitigazione di CET1 si aggiunge pertanto rispetto a quella normata dal Regolamento 2017/2395, anch'essa con un periodo di applicazione decrescente negli anni. Nello specifico, la componente di rettifiche addizionali dovuta all'entrata in vigore del Principio contabile IFRS9 continuerà ad essere inserita come elemento positivo di CET1 in ragione delle già previste percentuali di computabilità decrescenti nel tempo, dal 70% nel 2020 al 25% nel 2022 fino al suo azzeramento nel 2023, mentre i maggiori accantonamenti legati alla situazione emergenziale COVID-19 saranno anch'essi portati a incremento del CET1, sempre sulla scorta di percentuali di computo decrescenti negli anni, dal 100% nel 2020 sino al 25% nel 2024, fino al suo completo azzeramento nel 2025.

Pertanto, l'impatto atteso sui coefficienti patrimoniali calcolati con regole «transitorie» (Phased in) risulta più contenuto. Nel corso del mese di maggio 2019 la banca ha ricevuto l'autorizzazione dalla BCE all'utilizzo del sistema interno di rating (AIRB) per la misurazione dei requisiti patrimoniali sul rischio di credito; tale metodologia AIRB ha trovato applicazione per la prima volta nell'ambito delle segnalazioni prudenziali riferite al 30.06.19.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

	30.06.2020	31.12.2019
A. Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET1) prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	2.860.373	2.821.704
di cui strumenti di CET1 oggetto di disposizioni transitorie		-
B.1 Filtri prudenziali del CET1 (+/-)		-
C. CET1 al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio (A +/- B)	2.860.373	2.821.704
D. Elementi da dedurre dal CET1	103.374	113.745
E. Regime transitorio - Impatto su CET1 (+/-), inclusi gli interessi di minoranza oggetto di disposizioni transitorie	18.214	4.372
F. Totale capitale primario di classe 1 (Common equity Tier 1 - CET1) (C - D +/- E)	2.775.212	2.712.331
G. Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 - AT1) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio	7.588	9.191
di cui strumenti di AT1 oggetto di disposizioni transitorie		-
H. Elementi da dedurre dall'AT1		-
I. Regime transitorio - Impatto su AT1 (+/-), inclusi gli strumenti emessi da filiazioni e inclusi nell'AT1 per effetto di disposizioni transitorie		-
L. Totale Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 - AT1) (G - H +/- I)	7.588	9.191
M. Capitale di classe 2 (Tier 2 - T2) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio	450.080	499.047
di cui strumenti di T2 oggetto di disposizioni transitorie		-
N. Elementi da dedurre dal T2	8.175	10.679
O. Regime transitorio - Impatto su T2 (+/-), inclusi gli strumenti emessi da filiazioni e inclusi nel T2 per effetto di disposizioni transitorie		-
P. Totale Capitale di classe 2 (Tier 2 - T2) (M - N +/- O)	441.905	488.368
Q. Totale Fondi propri (F + L + P)	3.224.705	3.209.890



Adeguatezza patrimoniale

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

La normativa di Basilea 3 prevede per i gruppi bancari i seguenti coefficienti patrimoniali minimi:

- CET 1 pari al 4,50%;
- Tier 1 pari a 6%;
- Total Capital ratio pari all'8%.

Oltre ai valori sopra citati sono stati introdotti ulteriori vincoli costituiti da:

- Capital Conservation Buffer (CCB), che prevede un requisito aggiuntivo pari al 2,5% di capitale primario di classe 1, volto a preservare il livello minimo di capitale regolamentare in momenti di mercato avversi;
- Riserva di capitale anticiclica, che ha lo scopo di proteggere il settore bancario nelle fasi di eccessiva crescita del credito; non è attualmente presente e, a seguito di provvedimenti degli Organi di supervisione, potrebbe essere costituita nei periodi di crescita economica con capitale di qualità primaria per fronteggiare eventuali perdite nelle fasi discendenti del ciclo, sulla base ad uno specifico coefficiente stabilito su base nazionale;
- Riserve aggiuntive, da costituirsi sempre con capitale primario per le entità a spiccata rilevanza globale e altri enti a rilevanza sistemica. Il buffer per le entità con rilevanza globale può variare da un minimo dell'1% ad un massimo del 3,5%, per le altre è prevista una soglia massima non vincolante del 2%;
- Riserva di capitale a fronte del rischio sistemico, che viene stabilita da ogni singolo Stato membro e deve essere pari almeno all'1%.

La somma dei requisiti regolamentari e delle riserve aggiuntive dà il livello minimo del capitale richiesto, che per il corrente anno sono i seguenti:

- CET 1 pari al 7%;
- Tier 1 pari all'8,5%;
- Total Capital ratio pari al 10,5%.

Le banche che non detengono riserve di capitale nella misura richiesta sono soggette a limiti alle distribuzioni di risorse altrimenti includibili nel patrimonio, quali gli utili; inoltre, si devono dotare di un piano di conservazione del capitale che indichi le misure che la banca intende adottare per ripristinare, entro un congruo termine, il livello di capitale necessario a mantenere le riserve di capitale nella misura richiesta.

La Banca Centrale Europea, nell'ambito dei propri poteri, a dicembre 2019 ha comunicato la decisione del Supervisory Board riguardo ai seguenti requisiti minimi di capitale da mantenere a livello consolidato per l'anno 2020:

- 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 (2,5%), e di un requisito aggiuntivo di Secondo Pilastro (3%);
- un requisito minimo di Tier 1 Capital Ratio pari al 11,50%
- un requisito minimo di Total Capital ratio, pari al 13,5%, determinato come somma del requisito minimo regolamentare di Primo Pilastro (8%), del Cuscinetto di Conservazione del Capitale (2,5%) e di un requisito aggiuntivo di Secondo Pilastro (3%).

Mentre i due primi addendi costituenti ciascun indice, come rappresentato sopra, 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.

Rientra infatti nei poteri della BCE, sulla base delle evidenze raccolte nell'ambito del processo di revisione e di valutazione prudenziale (Supervisory Review and Evaluation Process – SREP), la fissazione di coefficienti di capitale e/o liquidità personalizzati per ciascun intermediario soggetto a sua supervisione diretta, oltre che l'indicazione di ulteriori considerazioni e raccomandazioni di natura qualitativa e quantitativa.



Dal 2017 si aggiunge 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.

Alla data del 30 giugno 2020 il Gruppo esprimeva secondo la nuova normativa vigente i seguenti coefficienti:

- CET 1 Capital ratio 15,69%;
- Tier 1 Capital ratio 15,73%;
- Total Capital ratio 18,23%.

Gli stessi coefficient Fully Phased sono pari ai seguenti

- CET 1 Capital ratio 15,59%;
- Tier 1 Capital ratio 15,64%;
- Total Capital ratio 18,13%.

Il leverage ratio, ossia il coefficiente di leva finanziaria, calcolato come rapporto tra il Tier 1 e il totale dell'attivo di bilancio e fuori bilancio, come richiesto da Basilea 3, si attesta al 5,50% applicando i criteri transitori in vigore per il 2020 e al 5,46% in funzione dei criteri previsti a regime.

Il Texas Ratio è pari al 45,15%

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

Categorie/Valori	Importi non ponderati		Importi ponderati / requisiti	
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
A. Attività di rischio				
A.1. Rischio di credito e di controparte	-	-	-	-
1. Metodologia standardizzata	26.856.780	22.852.537	8.214.449	7.993.755
2. Metodologia basata su rating interni		-		-
2.1 Base		-		-
2.2 Avanzata	23.707.366	23.098.504	7.202.849	7.131.447
3. Cartolarizzazioni	666.464	206.228	344.887	173.392
B. Requisiti patrimoniali di vigilanza				
B.1 Rischio di credito e di controparte		-	1.260.975	1.223.888
B.2 Rischio di aggiustamento della valutazione del credito		-	2.295	1.786
B.3 Rischio di regolamento		-		-
B.4 Rischi di mercato		-		-
1. Metodologia standard		-	25.158	25.252
2. Modelli interni		-		-
3. Rischio di concentrazione		-		-
B.5 Rischio operativo		-		-
1. Metodo base		-		-
2. Metodo standardizzato		-	127.029	127.029
3. Metodo avanzato		-		-
B.6 Altri elementi di calcolo		-		-
B.7 Totale requisiti prudenziali		-	1.415.456	1.377.955
C. Attività di rischio e coefficienti di vigilanza				
C.1 Attività di rischio ponderate		-	17.693.201	17.224.432
C.2 Capitale primario di classe 1/Attività di rischio ponderate (CET1 capital ratio)		-	15,69	15,75
C.3 Capitale di classe 1/Attività di rischio ponderate (Tier1 capital ratio)		-	15,73	15,80
C.4 Totale fondi propri/Attività di rischio ponderate (Total capital ratio)		-	18,23	18,64



PARTE H *Operazioni con parti correlate*

Operazioni con parti correlate

Informazioni sulle transazioni con parti correlate

La Capogruppo 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 sul Gruppo 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 o soggette a influenza notevole 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 del Gruppo.

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	868	8.241	8	11	135	1.253
Sindaci	413	452	4	-	712	595
Direzione	60	1.193	-	5	515	-
Familiari	2.856	13.915	27	22	997	14.124
Controllate	4.052.792	69.864	2.633	135	2.249.198	11.925
Collegate	594.292	196.963	1.750	231	386.595	1.508
Altre	142.660	18.215	329	4	122.462	14.465

L'esposizione verso società controllate è principalmente dovuta ai rapporti in essere con Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA e Factorit spa, mentre quella verso società collegate è principalmente riferibile per € 267,5 milioni a Alba Leasing S.p.A.; le attività con altre parti correlate ricomprendono finanziamenti per € 80,2 milioni concessi alla partecipata Release S.p.A..

Informativa di settore

Schema primario

Distribuzione per settori di attività: dati economici

Voci	Imprese	Privati e altra clientela	Settore titoli	Struttura centrale	Totale	Riconciliazione	Totale 30/06/2020
Interessi attivi	156.623	134.520	-	60.799	351.942	-69.325	282.617
Interessi passivi	-18.630	-49.161	-	-51.093	-118.884	69.325	-49.559
Margine di interesse	137.993	85.359	-	9.706	233.058	-	233.058
Commissioni attive	70.272	36.498	48.127	5.662	160.559	-24	160.535
Commissioni passive	-2.628	-3.063	-2.851	251	-8.291	-49	-8.340
Dividendi e proventi simili	-	-	-	2.950	2.950	-	2.950
Risultato netto attività negoziazione	-	-	-	-18.663	-18.663	-	-18.663
Risultato netto attività copertura	-	172	-	-176	-4	-	-4
Utili/perdite da cessione o riacquisto	-42.174	-1.684	-	10.572	-33.286	-	-33.286
Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	-651	-692	-	-6.964	-8.307	-	-8.307
Margine di intermediazione	162.812	116.590	45.276	3.338	328.016	-73	327.943
Rettifiche di valore nette attività finanziarie	-30.589	-4.882	-	-17.355	-52.826	-	-52.826
Risultato netto della gestione finanziaria	132.223	111.708	45.276	-14.017	275.190	-73	275.117
Spese amministrative	-62.750	-83.522	-26.359	-71.763	-244.394	-22.663	-267.057
Accantonamenti netti e fondi per rischi e oneri	-505	-164	-	162	-507	-	-507
Rettifiche di valore nette su attività materiali	-5.015	-7.567	-2.485	-3.725	-18.792	-	-18.792
Rettifiche di valore nette su attività immateriali	-1.826	-2.696	-872	-2.011	-7.405	-	-7.405
Altri oneri/proventi di gestione	2.218	1.745	-70	5	3.898	22.736	26.634
Utile/perdite delle partecipazioni	-	-	-	13.960	13.960	-	13.960
Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali	-	-	-	-518	-518	-	-518
Utile/perdite da cessione di investimenti	-	-	-	100	100	-	100
Risultato lordo	64.345	19.504	15.490	-77.807	21.532	-	21.532



Voci	Imprese	Privati e altra clientela	Settore titoli	Struttura centrale	Totale	Riconciliazione	Totale 30/06/2019
Interessi attivi	160.263	142.541	-	65.793	368.597	-77.576	291.021
Interessi passivi	-18.747	-52.124	-	-67.663	-138.534	77.576	-60.958
Margine di interesse	141.516	90.417	-	-1.870	230.063	-	230.063
Commissioni attive	73.139	40.590	44.246	5.468	163.443	8	163.451
Commissioni passive	-2.963	-4.239	-2.611	-1.010	-10.823	-59	-10.882
Dividendi e proventi simili	-	-	-	3.168	3.168	-	3.168
Risultato netto attività negoziazione	-	-	-	32.754	32.754	2	32.756
Risultato netto attività copertura	-	215	-	-207	8	-	8
Utili/perdite da cessione o riacquisto	-	-	-	5.729	5.729	-	5.729
Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	-3.351	340	-	7.817	4.806	-	4.806
Margine di intermediazione	208.341	127.323	41.635	51.849	429.148	-49	429.099
Rettifiche di valore nette attività finanziarie	-86.522	-20.181	-	-419	-107.122	-	-107.122
Risultato netto della gestione finanziaria	121.819	107.142	41.635	51.430	322.026	-49	321.977
Spese amministrative	-62.815	-82.982	-26.489	-74.344	-246.630	-27.673	-274.303
Accantonamenti netti e fondi per rischi e oneri	-529	-65	-	-86	-680	-	-680
Rettifiche di valore nette su attività materiali	-5.188	-7.691	-2.520	-3.640	-19.039	-	-19.039
Rettifiche di valore nette su attività immateriali	-1.799	-2.608	-843	-1.984	-7.234	-	-7.234
Altri oneri/proventi di gestione	3.297	4.289	-34	2.577	10.129	27.722	37.851
Utile/perdite delle partecipazioni	-	-	-	9.541	9.541	-	9.541
Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali	-	-	-	133	133	-	133
Utile/perdite da cessione di investimenti	-	-	-	13	13	-	13
Risultato lordo	54.785	18.085	11.749	-16.360	68.259	-	68.259

Distribuzione per settori di attività: dati patrimoniali

Voci	Imprese	Privati e altra clientela	Settore titoli	Struttura centrale	Totale 30/06/2020
Attività finanziarie	17.460.833	11.778.500	-	12.522.563	41.761.896
Altre attività	-	-	-	3.829.464	3.829.464
Attività materiali	119.246	176.530	57.161	181.679	534.616
Attività immateriali	4.611	6.715	2.145	17.855	31.326
Passività finanziarie	8.373.133	23.447.401	-	9.788.814	41.609.348
Altre passività	11.649	1.180	-	1.270.509	1.283.338
Fondi	113.997	104.981	26.123	69.278	314.379
Garanzie rilasciate	2.983.537	434.956	-	92.941	3.511.434
Impegni	13.297.704	2.640.952	30.671	231.863	16.201.190



Voci	Imprese	Privati e altra clientela	Settore titoli	Struttura centrale	Totale 31/12/2019
Attività finanziarie	17.496.848	11.629.662	-	8.865.099	37.991.609
Altre attività	-	-	-	2.575.222	2.575.222
Attività materiali	124.840	180.394	59.015	183.923	548.172
Attività immateriali	4.411	6.352	2.073	18.350	31.186
Passività finanziarie	7.908.081	24.742.733	-	4.376.983	37.027.797
Altre passività	18.946	1.783	-	846.755	867.484
Fondi	114.564	104.025	26.309	69.189	314.087
Garanzie rilasciate	2.925.402	432.075	-	111.222	3.468.699
Impegni	13.073.651	2.448.590	31.891	336.609	15.890.741

Schema secondario

Distribuzione per aree geografiche: dati economici

Voci	Nord Italia	Centro Sud Italia	Svizzera	Totale	Riconciliazione	Totale 30/06/2020
Interessi attivi	281.588	36.141	35.086	352.815	-70.198	282.617
Interessi passivi	-104.871	-7.032	-7.287	-119.191	69.632	-49.559
Margine di interesse	176.716	29.109	27.799	233.624	-566	233.058
Commissioni attive	126.813	22.695	11.975	161.483	-948	160.535
Commissioni passive	-5.432	-2.301	-1.272	-9.005	665	-8.340
Dividendi e proventi simili	18.561	-	11	18.572	-15.622	2.950
Risultato netto attività negoziazione	-27.981	-	9.475	-18.506	-157	-18.663
Risultato netto attività copertura	-	-	172	172	-176	-4
Utili/perdite da cessione o riacquisto	-31.495	-1.791	-	-33.286	-	-33.286
Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	-8.253	-260	74	-8.439	132	-8.307
Margine di intermediazione	248.929	47.452	48.234	344.615	-16.672	327.943
Rettifiche di valore nette attività finanziarie	-39.760	-11.258	-1.943	-52.961	135	-52.826
Risultato netto della gestione finanziaria	209.169	36.194	46.291	291.654	-16.537	275.117
Spese amministrative	-195.681	-19.764	-29.395	-244.840	-22.217	-267.057
Accantonamenti netti e fondi per rischi e oneri	-3.825	3.157	39	-629	122	-507
Rettifiche di valore nette su attività materiali	-16.554	-1.507	-2.475	-20.536	1.744	-18.792
Rettifiche di valore nette su attività immateriali	-5.521	-555	-683	-6.759	-646	-7.405
Altri oneri/proventi di gestione	5.456	711	144	6.311	20.323	26.634
Utile/perdite delle partecipazioni	643	-	-	643	13.317	13.960
Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali	-518	-	-	-518	-	-518
Utile/perdite da cessione di investimenti	100	-	-	100	-	100
Risultato lordo	-6.731	18.236	13.921	25.426	-3.894	21.532



Voci	Nord Italia	Centro Sud Italia	Svizzera	Totale	Riconciliazione	Totale 30/06/2019
Interessi attivi	301.096	37.707	31.706	370.509	-79.488	291.021
Interessi passivi	-115.911	-14.580	-8.937	-139.428	78.470	-60.958
Margine di interesse	185.185	23.127	22.769	231.081	-1.018	230.063
Commissioni attive	128.002	25.065	11.446	164.513	-1.062	163.451
Commissioni passive	-6.889	-3.267	-1.353	-11.509	627	-10.882
Dividendi e proventi simili	11.005	-	13	11.018	-7.850	3.168
Risultato netto attività negoziazione	23.289	-	9.715	33.004	-248	32.756
Risultato netto attività copertura	-	-	215	215	-207	8
Utili/perdite da cessione o riacquisto	5.729	-	-	5.729	-	5.729
Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	4.170	637	30	4.837	-31	4.806
Margine di intermediazione	350.491	45.562	42.835	438.888	-9.789	429.099
Rettifiche di valore nette attività finanziarie	-74.976	-31.310	-854	-107.140	18	-107.122
Risultato netto della gestione finanziaria	275.515	14.252	41.981	331.748	-9.771	321.977
Spese amministrative	-197.798	-20.155	-28.871	-246.824	-27.479	-274.303
Accantonamenti netti e fondi per rischi e oneri	-7.430	6.837	-104	-697	17	-680
Rettifiche di valore nette su attività materiali	-16.885	-1.564	-2.306	-20.755	1.716	-19.039
Rettifiche di valore nette su attività immateriali	-5.448	-548	-593	-6.589	-645	-7.234
Altri oneri/proventi di gestione	10.111	2.139	62	12.312	25.539	37.851
Utile/perdite delle partecipazioni	-	-	-	-	9.541	9.541
Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali	133	-	-	133	-	133
Utile/perdite da cessione di investimenti	13	-	-	13	-	13
Risultato lordo	58.210	962	10.169	69.341	-1.082	68.259



Distribuzione per aree geografiche: dati patrimoniali

Voci	Nord Italia	Centro Sud Italia	Svizzera	Totale 30/06/2020
Attività finanziarie	33.995.276	3.241.383	4.525.237	41.761.896
Altre attività	2.943.970	-	885.494	3.829.464
Attività materiali	451.933	36.187	46.496	534.616
Attività immateriali	28.536	1.412	1.378	31.326
Passività finanziarie	29.056.785	7.505.371	5.047.192	41.609.348
Altre passività	1.257.989	1.180	24.169	1.283.338
Fondi	249.239	34.298	30.842	314.379
Garanzie rilasciate	2.755.245	584.415	171.774	3.511.434
Impegni	13.903.371	2.033.567	264.252	16.201.190

Voci	Nord Italia	Centro Sud Italia	Svizzera	Totale 31/12/2019
Attività finanziarie	30.781.484	2.867.970	4.342.155	37.991.609
Altre attività	1.872.838	-	702.384	2.575.222
Attività materiali	464.278	37.665	46.229	548.172
Attività immateriali	28.299	1.333	1.554	31.186
Passività finanziarie	24.171.704	8.162.884	4.693.209	37.027.797
Altre passività	836.467	5.859	25.158	867.484
Fondi	247.304	35.806	30.977	314.087
Garanzie rilasciate	2.736.850	556.886	174.963	3.468.699
Impegni	13.146.568	2.505.861	238.312	15.890.741



Attestazione ai sensi dell'art. 154-bis comma 5 del D.Lgs. 58/98 sul bilancio semestrale abbreviato redatto in forma consolidata.

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 cooperativa 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 semestrale abbreviato redatto in forma consolidata nel corso del periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020;
- 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 cooperativa 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 semestrale abbreviato al 30 giugno 2020:

- 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 intermedia 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, 6 agosto 2020

Il Consigliere Delegato

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

153

Banca Popolare di Sondrio S.C.p.A.

Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2020

**Relazione di revisione contabile limitata
sul bilancio consolidato semestrale abbreviato**

Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato semestrale abbreviato

Ai Soci della
Banca Popolare di Sondrio S.C.p.A.

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dallo stato patrimoniale al 30 giugno 2020, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario per il semestre chiuso a tale data e dalle relative note illustrative della Banca Popolare di Sondrio S.C.p.A. e sue controllate ("Gruppo Banca Popolare di Sondrio"). Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea. È nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n. 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio e altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Banca Popolare di Sondrio al 30 giugno 2020 non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

Milano, 28 agosto 2020

EY S.p.A.

Davide Lisi
(Revisore Legale)

Allegato 1

**SCHEMI DI BILANCIO
DELLA CAPOGRUPPO
AL 30 GIUGNO 2020**



STATO PATRIMONIALE

VOCI DELL'ATTIVO		30/06/2020	31/12/2019
10.	CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE	2.218.480.786	1.153.027.548
20.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO	1.013.751.140	945.662.146
	a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	225.855.536	225.786.507
	c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	787.895.604	719.875.639
30.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO SULLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA	2.282.247.835	2.590.618.396
40.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO	34.381.200.257	30.415.372.211
	a) crediti verso banche	4.632.665.570	2.365.908.344
	b) crediti verso clientela	29.748.534.687	28.049.463.867
70.	PARTECIPAZIONI	614.046.188	620.398.948
80.	ATTIVITÀ MATERIALI	387.727.251	400.238.077
90.	ATTIVITÀ IMMATERIALI di cui:	15.124.156	14.167.977
	- avviamento	-	-
100.	ATTIVITÀ FISCALI	390.179.091	369.299.404
	a) correnti	16.810.711	-
	b) anticipate	373.368.380	369.299.404
120.	ALTRE ATTIVITÀ	237.626.581	271.318.957
TOTALE DELL'ATTIVO		41.540.383.285	36.780.103.664

IL PRESIDENTE
Francesco Venosta

I SINDACI
Piergiuseppe Forni, Presidente
Laura Vitali - Luca Zoani



VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		30/06/2020	31/12/2019
10.	PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO	37.606.354.915	33.139.673.205
	a) debiti verso banche	8.850.952.110	3.456.147.384
	b) debiti verso clientela	25.948.521.508	26.899.672.395
	c) titoli in circolazione	2.806.881.297	2.783.853.426
20.	PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	42.954.479	33.865.539
60.	PASSIVITÀ FISCALI	16.944.348	33.716.521
	a) correnti	-	13.203.226
	b) differite	16.944.348	20.513.295
80.	ALTRE PASSIVITÀ	1.086.159.713	777.619.715
90.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	40.121.212	41.237.849
100.	FONDI PER RISCHI E ONERI	237.819.673	236.419.095
	a) impegni e garanzie rilasciate	46.453.778	42.790.027
	b) quiescenza e obblighi simili	152.061.265	152.526.396
	c) altri fondi per rischi e oneri	39.304.630	41.102.672
110.	RISERVE DA VALUTAZIONE	2.873.720	12.131.964
140.	RISERVE	1.091.589.636	990.903.675
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 (+/-)	1.724.679	100.695.191
TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		41.540.383.285	36.780.103.664

IL CONSIGLIERE DELEGATO E DIRETTORE GENERALE
Mario Alberto Pedranzini

IL DIRIGENTE PREPOSTO
Maurizio Bertoletti



CONTO ECONOMICO

VOCI		30/06/2020	30/06/2019
10.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI di cui: Interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo	233.693.356 230.389.469	245.123.850 242.311.466
20.	INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(42.611.220)	(50.212.225)
30.	MARGINE DI INTERESSE	191.082.136	194.911.625
40.	COMMISSIONI ATTIVE	138.530.438	140.761.012
50.	COMMISSIONI PASSIVE	(6.171.803)	(7.341.580)
60.	COMMISSIONI NETTE	132.358.635	133.419.432
70.	DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI	18.560.297	10.969.673
80.	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE	(27.991.069)	23.437.613
100.	UTILI (PERDITE) DA CESSIONE O RIACQUISTO DI: a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva c) passività finanziarie	(40.402.001) 7.112.242 3.784	2.602.916 2.822.804 302.947
110.	RISULTATO NETTO DELLE ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	(8.512.908) (8.512.908)	4.806.811 4.806.811
120.	MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	272.211.116	373.273.821
130.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER RISCHIO DI CREDITO RELATIVO A: a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(43.476.482) (38.181.447) (5.295.035)	(100.034.731) (101.066.183) 1.031.452
140.	UTILI/PERDITE DA MODIFICHE CONTRATTUALI SENZA CANCELLAZIONI	(5.389.231)	(1.461.974)
150.	RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	223.345.403	271.777.116
160.	SPESE AMMINISTRATIVE: a) spese per il personale b) altre spese amministrative	(224.134.279) (92.135.582) (131.998.697)	(231.530.546) (96.684.279) (134.846.267)
170.	ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI a) impegni per garanzie rilasciate b) altri accantonamenti netti	(302.870) (3.663.751) 3.360.881	2.956.721 5.617.984 (2.661.263)
180.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI	(16.151.328)	(16.611.868)
190.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI	(5.945.757)	(5.819.572)
200.	ALTRI ONERI/PROVENTI DI GESTIONE	24.114.994	32.764.316
210.	COSTI OPERATIVI	(222.419.240)	(218.240.949)
220.	UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI	642.540	-
250.	UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI	1.047	3.237
260.	UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	1.569.750	53.539.404
270.	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	154.929	(17.986.804)
280.	UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	1.724.679	35.552.600
300.	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	1.724.679	35.552.600

