



Banca Popolare di Sondrio



RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2022



**Banca Popolare
di Sondrio**

RELAZIONE
FINANZIARIA
SEMESTRALE
CONSOLIDATA
AL 30 GIUGNO 2022



**il gruppo
bancario
al centro
delle alpi**



Banca Popolare di Sondrio

Fondata nel 1871

RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2022

Società per azioni

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

Tel. 0342 528.111 - Fax 0342 528.204

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

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

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

Capogruppo del Gruppo bancario Banca Popolare di Sondrio,

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

Codice fiscale e Partita IVA: 00053810149

Capitale sociale: € 1.360.157.331 - Riserve: € 1.380.852.212 (Dati approvati dall'Assemblea dei soci del 30 aprile 2022)

Rating:

- Rating rilasciato alla Banca Popolare di Sondrio da Fitch Ratings in data 27 luglio 2022:
 - Long-term Issuer Default Rating (IDR): BB+
 - Short-term Issuer Default Rating (IDR): B
 - Viability Rating: bb+
 - Government Support Rating: ns
 - Long-term Deposit Rating: BBB-
 - Short-term Deposit Rating: F3
 - Senior Preferred Debt: BB+
 - Subordinated Tier 2 Debt: BB-
 - Outlook: Stabile.
- Rating rilasciato alla Banca Popolare di Sondrio da DBRS Morningstar in data 15 novembre 2021:
 - Long-Term Issuer Rating: BBB (low)
 - Short-Term Issuer Rating: R-2 (middle)
 - Intrinsic Assessment: BBB (low)
 - Support Assessment: SA3
 - Trend: Stabile
 - Long-Term Deposit Rating: BBB
 - Short-Term Deposit Rating: R-2 (high)
 - Long-term Senior Debt: BBB (low)
 - Short-term Debt: R-2 (middle)
 - Subordinated Debt: BB
- Rating rilasciato alla Banca Popolare di Sondrio da Scope Ratings in data 23 marzo 2022:
 - Issuer rating: BBB-
 - Outlook: Positivo

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 CORDONE dott.ing. NICOLA CORRADINI dott.ssa CECILIA CREDARO LORETTA* DEPPERU dott.ssa.prof.ssa DONATELLA DORO avv. ANNA FALCK dott.ing. FEDERICO* MOLLA dott. PIERLUIGI RAINOLDI dott.ssa ANNALISA* ROSSI dott.ssa.prof.ssa SERENELLA

COLLEGIO SINDACALE

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

DIREZIONE GENERALE

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

Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

BERTOLETTI rag.dott. MAURIZIO

* Membri del Comitato esecutivo

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

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 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 15
CEDRASCO via Vittorio Veneto 17

CEPINA VALDISOTTO

via Roma 13/E
CHIAVENNA via Francesco e Giovanni Dolzino 67
CHIESA IN VALMALENCO via Roma 138
CHIURO via Stelvio 8

COLOGNIA

via Roma 84
COSIO VALTELLINO - fraz. Regoledo - via Roma 7
COSIO VALTELLINO - fraz. CosioStazione - piazza San Martino 14

DELEBIO

piazza San Carloforo 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 Saroch 728/730
LIVIGNO via Dala Gesa 557/A

MADDESIMO

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 Piazzi 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 via Foppa 12
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 1

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
BREMBATE 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 1

OSIO SOTTO via Monte Grappa 12
ROMANO DI LOMBARDIA via Ballina 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

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 Crociffisa di Rosa 1
Agenzia n. 2, via Solferino 61
Agenzia n. 3, viale Piave 61/A
Agenzia n. 4, via Fratelli Ugolini 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
CORTENO 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
IONATO DEL GARDA corso Giuseppe Garibaldi 59
LUMEZZANE - fraz. Sant'Apollonio - via Massimo D'Azeglio 108
MALONNO via Valle Camonica - ang. via Adamello
MANERBA DEL GARDA via Valtènesi 43
MANERBIO via Dante Alighieri 8
MARONE corso Zanardelli 3
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 39
PONTE DI LEGNO - loc. Passo Del Tonale - via Case Sparse 84
REZZATO via Broli 49
SALE MARASINO via Roma 33/35
SALÒ 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'OGLIO via Nazionale 116
ZONE via Orti 1

PROVINCIA DI COMO

ALBIOLO via Indipendenza 10
ALTA VALLE INTELVI piazza Lanfranconi 22
APPIANO GENTILE piazza della Libertà 9
ARGEGNO piazza Conti Persini 2
AROSIO piazza Montello 1
BELLAGIO via Valassina 58
BINAGO via Roma 9
BREGNANO via Giuseppe Mazzini 22
BRUNATE via Alessandro Volta 28
BULGAROGRASSO via Pietro Ferloni 2
CAMPIONE D'ITALIA piazza Roma 1/G
CANTÙ via Milano 47
CANZO via Alessandro Verza 39
CAPRIGLIO INTIMIANO via Vittorio Emanuele II 7
CARATE URIO via Regina 85
CARIMATE - fraz. Montesolaro - piazza Lorenzo Spallino 6
CARLAZZO via V° Alpini 59/A
CARUGO via Luigi Cadorna 32
CASNATE CON BERNATE via Roma 7
CASTELMARTÈ via Dante 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, via Indipendenza 16
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 8
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 Grana 85
PORLEZZA lungolago Giacomo Matteotti 15
PUSIANO via Giuseppe Mazzini - Complesso Pusiano 2000

SALA COMACINA

via Statale 14/A
SAN BARTOLOMEO VAL CAVARNA via Fontana 6
SAN SIRO via Statale 223
SCHIGNANO via Roma 8
SORICO piazza Cesare Battisti 1/A
TREMEZZO via Regina 26
TURATE via Vittorio Emanuele 14
UGGIATE TREVANO piazza Vittorio Emanuele 12
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 - CenterVill

PROVINCIA DI CREMONA

CREMA via Giuseppe Mazzini 109
CREMONA
Sede, via Dante Alighieri 149/A
Agenzia n. 1, piazza Antonio Stradivari 9 - ang. via Lombardini
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 - Oneglia - Agenzia n. 1, via Giuseppe Berio 43
IMPERIA - Porto Maurizio - Agenzia n. 2, 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'Eremo 9/11
LOMAGNA via Milano 24
MANDELLO DEL LARIO via Strada Statale 85/A
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
MONTE MARENDO via Colombara Vecchia 2
MONTICELLO BRIANZA via Provinciale 57
NIBIONNO - fraz. Cibrone - via Montello 1
OGGIONO via Lazzaretto 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 STIVERIE piazza Ugo Dall'ò 25
GAZZOLO DEGLI IPPOLITI via Guglielmo Marconi 74/76

MANTOVA

Sede, corso Vittorio Emanuele II 26
Agenzia n. 1, piazza Broletto 7
MARMIROLO via Tito Spri 34
SAN BENEDETTO PO via Enrico Ferri 15
SUZZARA piazza Giuseppe Garibaldi 4
VIADANA piazza Giacomo Matteotti 4/A

PROVINCIA DI MILANO

ABBIATEGRASSO piazza Giuseppe Garibaldi 2
BASIGLIO PIZZADA Monsignor Rossi 1
BUCCINASCO via Aldo Moro 9
CERNUSICO SUL NAVIGLIO viale Assunta 47/49
CINISELLO BALSAMO via Giuseppe Garibaldi 86
COLOGNO MONZESE viale Emilia 56
LEGNANO via Alcide De Gasperi 10
MELEGNANO piazza Giuseppe Garibaldi 1

MILANO

Sede, via Santa Maria Fulcorina 1
Agenzia n. 1, Porpora, via Nicola Antonio Porpora 104
Agenzia n. 2, Barona, viale Faenza 22
Agenzia n. 3, a2a, corso di Porta Vittoria 4
Agenzia n. 4, Regione Lombardia, piazza Città di Lombardia 1 - Nucleo 1
Agenzia n. 5, Bovisa, via degli Imbriani 54
Agenzia n. 6, Corvetto, via Marco d'Agrate 11
Agenzia n. 7, Caneva, via Cenisio 50
Agenzia n. 8, Quarto Oggiaro, via M. Lessona - ang. via F. De Roberto
Agenzia n. 9, A.L.E.R., viale Romagna 24
Agenzia n. 10, Solari, via Andrea Solari 15
Agenzia n. 11, Università Bocconi, via Ferdinando Bocconi 8
Agenzia n. 12, Baggio, via delle Forze Armate 260
Agenzia n. 13, Repubblica, viale Monte Santo 8
Agenzia n. 14, Palazzo di Giustizia, via Colonneta 5 - ang. via C. Battisti
Agenzia n. 15, Murat, via Gioacchino Murat 76
Agenzia n. 16, Ortomerco, via Cesare Lombroso 54
Agenzia n. 17, Monumentale, piazzale Cimitero Monumentale 23
Agenzia n. 18, Fiera, viale Ezio Belisario 1
Agenzia n. 19, Giambellino, via Giambellino 39
Agenzia n. 20, Sempione, via Antonio Canova 39 - ang. corso Sempione
Agenzia n. 21, Politecnico, via Edoardo Bonardi 4
Agenzia n. 22, Sforza, via F. Sforza 48 - ang. corso di Porta Romana
Agenzia n. 23, Certosa, viale Certosa 62
Agenzia n. 24, Piave, viale Piave 1 - ang. via Pindemonte
Agenzia n. 25, Zara, viale Zara 13
Agenzia n. 26, Lodi, corso Lodi - ang. via S. Gerolamo Emiliani 1
Agenzia n. 27, Don Gnocchi, via Alfonso Capelaceto 66
Agenzia n. 28, Corsica, via privata Sanremo - ang. viale Corsica 81
Agenzia n. 29, Bicocca, piazza della Trivulziana 6
Agenzia n. 30, De Angeli, piazza Ernesto De Angeli 9
Agenzia n. 31, Isola, via Carlo Farini 47 - ang. via Dina Galli
Agenzia n. 32, Venezia, viale Luigi Majno 42 - viale Piave 43
Agenzia n. 33, Porta Romana, corso di Porta Romana 120
Agenzia n. 34, San Babila, via Cino del Duca 12
Agenzia n. 35, Loreto, piazzale Loreto 1 - ang. viale Brianza
Agenzia n. 36, Monti, via Vincenzo Monti 41
Agenzia n. 37, Vercelli, corso Vercelli 38
Agenzia n. 38, Università Cattolica del Sacro Cuore, largo A. Gemelli 1
Agenzia n. 39, Gruppo AZIMUT - Sportello Interno - corso Venezia 48
Agenzia n. 40, Politecnico - Bovisa, via Raffaele Lambruschini 4
 MILANO - Istituto Nazionale Tumori - via Giacomo Venezian 1
 MILANO - ASP Golgi Redaelli - via Bartolomeo D'Alviano 78
 MILANO - Bicocca - piazza dell'Ateneo Nuovo 1 - Edificio U 6
 MILANO - Istituto Neurologico - via Giovanni Celoria 11
 MILANO - I.U.L.M. - via Carlo Bo 1
 MILANO - Pio Albergo Trivulzio - via Antonio Tolomeo Trivulzio 15
 MILANO - Pirelli - via Fabio Filzi 22

PERO via Mario Greppi 13
SEGRATE via Roma 96

SEGRATE via Fratelli Cervi 13 - Residenza Botteghe

SESTO SAN GIOVANNI

Agenzia n. 1, piazza IV Novembre 12
Agenzia n. 2, piazza della Resistenza 52

TREZZO SULL'ADDA

TURBIGO via Alleanza Comunale 17
VIZZOLO PREDABISSI - A.S.S.T. Melegnano e della Martesana via Pandina 1

PROVINCIA DI MONZA E BRIANZA

ALBIATE

BELLUSCO via Bergamo 5
BERNAREGGIO via Michelangelo Buonarroti 6
BRIOSCO piazza della Chiesa 6

BOVISIO MASCIAGO

CARATE BRIANZA via Francesco Cusani 10

DESIO via Porticetto - ang. via Pio XI

GIUSSANO via Cavour 19

LISSONE

Sede, via Dante Alighieri 43
Agenzia n. 1, via Trieste 33
MACHERIO via Roma 17
MEDA via Yuri Gagarin - ang. corso della Resistenza

MONZA

Sede, via Felice Cavallotti 5
Agenzia n. 1, via Felice Cavallotti 5
NOVA MILANESE via Antonio Locatelli
SEREGNO

Sede, via Cavour 84

SEVESO via San Martino 20

VAREDO corso Vittorio Emanuele II 53

VILLASANTA - fraz. San Fiorano - via Amatore Antonio Sciesa 7/9

VIMERCATE piazza Papa Giovanni Paolo II 9 - ang. via Giuseppe Mazzini

PROVINCIA DI NAPOLI

NAPOLI Gruppo AZIMUT - Sportello Interno - via Gaetano Filangieri 36 - Palazzo Mannajuolo

PROVINCIA DI NOVARA

ARONA via Antonio Gramsci 19

NOVARA via Andrea Costa 7

PROVINCIA DI PADOVA

PADOVA via Ponte Molino 4

PROVINCIA DI PARMA

FIDENZA piazza Giuseppe Garibaldi 24

PROVINCIA DI PAVIA

BELGIOIOSO piazza Vittorio Veneto 23
BRONI via Giuseppe Mazzini 1
CANNETO PAVESE via Roma 15
CASTEGGIO piazza Cavour 4
CILAVEGNA via Giuseppe Mazzini 4
MEDE corso Italia 2
MORTARA via Roma 23

PROVINCIA DI PAVIA

Sede, piazzale Ponte Coperto Ticino 11
Agenzia n. 1, corso Strada Nuova 75

PAVIA - DEA - via Privata Campeggi 40
PAVIA - Policlinico San Matteo - viale Camillo Golgi 19
RIVANAZZO TERME piazza Cornaggia 41
ROBBIO piazza della Libertà 33
STRADELLA via XXVI Aprile 56
VIGEVANO piazza IV Novembre 8
VOGHERA via Emilia 49

PROVINCIA DI PIACENZA

CASTEL SAN GIOVANNI corso Giacomo Matteotti 27

PIACENZA

Sede, via Raimondo Palmerio 11
Agenzia n. 1, via Cristoforo Colombo 18
Agenzia n. 2, piazzale Torino 16

PROVINCIA DI ROMA

CIAMPINO viale del Lavoro 56
FRASCATI via Cairoli 1
GENZANO DI ROMA viale Giacomo Matteotti 14
GROTTAFERRATA via XXV Luglio
MONTE COMPATRI piazza Marco Mastrofini 11

ROMA

Sede, Eur, viale Cesare Pavese 336
Agenzia n. 1, Monte Sacro, via Val Santerno 27
Agenzia n. 2, Ponte Marconi, via Silvestro Gherardi 45
Agenzia n. 3, Prati Trionfale, via Trionfale 22
Agenzia n. 4, Bravetta, piazza Biagio Pace 1
Agenzia n. 5, Portonaccio, piazza S. Maria Consolatrice 16/B
Agenzia n. 6, Appio Latino, via Cesare Baronio 12
Agenzia n. 7, Aurelio, via Baldo degli Ubaldi 267
Agenzia n. 8, Africano Vescovio, viale Somalia 255
Agenzia n. 9, Casal Palocco, piazzale Filippo il Macedone 70/75
Agenzia n. 10, Laurentina, via Laurentina 617/619
Agenzia n. 11, Esquilino, via Carlo Alberto 6/A
Agenzia n. 12, Boccea, circonvallazione Cornelia 295
Agenzia n. 13, Tuscolano, via Foligno 51/A
Agenzia n. 14, Garbatella, largo delle Sette Chiese 6
Agenzia n. 15, Farnesina, via della Farnesina 154
Agenzia n. 16, Monte Sacro Alto/Talenti, via Nomentana 925/A
Agenzia n. 17, San Lorenzo, piazza dei Sanitti 10/11
Agenzia n. 18, Infernetto, via Ermanno Wolf Ferrari 348
Agenzia n. 19, Nuovo Salaria, piazza Filattiera 24
Agenzia n. 20, Tuscolano/Appio Claudio, via Caio Canuleio 29
Agenzia n. 21, Nomentano, via Flaviano Nardini 25
Agenzia n. 22, WFP - Sportello Interno - via Cesare Giulio Viola 68/70
Agenzia n. 23, Ostia, via Carlo Del Greco 1
Agenzia n. 24, San Clemente/Colosseo, via di S. Giovanni in Laterano 51/A
Agenzia n. 25, Parioli, viale dei Parioli 39/B
Agenzia n. 26, Tritone, via del Tritone 207
Agenzia n. 27, Prati, piazza Cavour 7
Agenzia n. 28, Prenestino/Torpinattara, piazza della Marranella 9
Agenzia n. 29, FAD - Sportello Interno - viale delle Terme di Caracalla 1
Agenzia n. 30, IFAD - Sportello Interno - via Paolo Di Dono 44
Agenzia n. 31, Campus Bio-Medico di Roma - Policlinico, via A. del Portillo 200
Agenzia n. 32, Monteverde Vecchio, via Anton Giulio Barrili 50/H
Agenzia n. 33, Trastevere, piazza Sidney Sonnino 40
Agenzia n. 34, Gregorio VII, via Gregorio VII 348 - ang. piazza Pio XI 40
Agenzia n. 35, Pariore, corso Vittorio Emanuele II 139
Agenzia n. 36, CONSOB - Sportello Interno - via G. B. Martini 3
Agenzia n. 37, Trieste/Salaria, via Tagliamento 37
Agenzia n. 38, Gruppo AZIMUT - Sportello Interno - via Flaminia 133
Agenzia n. 39, Policlinico Universitario Fondazione Agostino Gemelli IRCCS, largo Agostino Gemelli 8
 ROMA-Biblioteca Nazionale Centrale-vialeCastroPretorio105
 ROMA - Università Foro Italico - piazza Lauro De Bosis 15

PROVINCIA DI SAVONA

ALASSIO via Giuseppe Mazzini 55

ALBISSOLA MARINA via dei Ceramisti 29

SAVONA via Antonio Gramsci 54

VAREZZE via Goffredo Mameli 19

PROVINCIA DI TORINO

CANDIOLIO via Torino 3/A

TORINO

Sede, via XX Settembre 37
Agenzia n. 1, via Luigi Cibrario 17/A bis

PROVINCIA DI TRENTO

ARCO via Santa Caterina 8/C

CLES piazza Navarrino 5

RIVA DEL GARDA viale Dante Alighieri 11

ROVERETO corso Antonio Rosmini 68 - ang. via Fontana

TRENTO piazza di Centa 14

PROVINCIA DI TREVISO

TREVISO corso del Popolo 50 - angolo via Giuseppe Toniolo

PROVINCIA DI VARESE

AEROPORTO DI MALPENSA 2000 Terminal 1 - FERNO

BESNATE via Libertà 2

BISUSCHIO via Giuseppe Mazzini 80

BRUSIMPIANO piazza Battaglia 1/A

BUSTO ARSIZIO piazza Trento e Trieste 10

CARNAGO via Guglielmo Marconi 2

CASTELLANZA corso Giacomo Matteotti 2

CUGLIATE FABIASCO via Pagiolo 25

GALLARATE via Torino 15

GAVIRATE via Guglielmo Marconi 13/A

LAVENA PONTE TRESA via Luigi Colombo 19

LONATE POZZOLO via Vittorio Veneto 27

LUINO via XXV Aprile 31

MARCHIROLO via Cavalier Emilio Busetti 7/A

PORTO CERESIO via Giacomo Matteotti 12

SARONNO via San Giuseppe 59

SESTO CALENDE piazza Giuseppe Mazzini 10

SOLBIATE OLONA via Vittorio Veneto 5

SOMMA LOMBARDO via Milano 13

VARESE

Sede, viale Belforte 151
Agenzia n. 1, piazza Monte Grappa 6
Agenzia n. 2, via San Giusto - ang. via Malta
VEDANO OLONA via Giacomo Matteotti - ang. via Cavour 12
VIGGIU via Sallorio 2

PROVINCIA DI VENEZIA

VENEZIA Sestiere Santa Croce, Fondamenta Santa Chiara 520/A

PROVINCIA DEL VERBANO-CUSIO-OSSOLA

CANNOBIO viale Vittorio Veneto 2/bis
DOMODOSSOLA piazza Repubblica dell'Ossola 4
GRAVELLONA TOCE corso Guglielmo Marconi 95
VERBANIA - Intra, piazza Daniele Ranconi 27
VERBANIA - Pallanza, largo Vittorio Tonolli 34

PROVINCIA DI VERCELLI

VERCELLI piazza Baldo Mazzucchelli 12

PROVINCIA DI VERONA

BARDOLINO via Mirabello 15
PESCHIERA DEL GARDA via Venezia 40/A
VERONA corso Cavour 45
VILLAFRANCA DI VERONA corso Vittorio Emanuele II 194

PROVINCIA DI VICENZA

VICENZA corso Santi Felice e Fortunato 88

REGIONE AUTONOMA VALLE D'AOSTA

AOSTA corso Battaglione Aosta 79
PONT SAINT MARTIN via Emile Chanoux 45
SAINT-VINCENT via Duca D'Aosta 9

SPORTELLI TEMPORANEI

MILANOCITY FIERA - piazzale Carlo Magno - pad. 3 piano quota +7.1

NUOVO POLO FIERISTICO - corso Italia Est
 Strada Statale del Sempione 38 - Rho/Però - tel. 02 45402082

SPORTELLI MOBILE

Autobanca

DESK ALL'ESTERO PRESSO PARTNER ESTERNI

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

BANCA POPOLARE DI SONDRIO (SUISSE)

OPERATIVA IN TERRITORIO ELVETICO, CONTA 20 SPORTELLI IN 8 CANTONI, A CUI SI AGGIUNGONO L'UFFICIO DI RAPPRESENTANZA DI VERBIER, L'UNITÀ VIRTUALE DIRECT BANKING DI LUGANO E LA SUCCURSALE ESTERA DI MONACO, NELL'OMONIMO PRINCIPATO.

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

FACTORIT

Anticipazione, garanzia e gestione dei crediti commerciali delle imprese - Unità operative a Milano, Torino, Padova, Bologna, Roma, Palermo e una rete di corrispondenti esteri presenti in oltre 90 paesi. Operativa presso gli sportelli della Banca Popolare di Sondrio e delle banche convenzionate.

Direzione Generale: Milano, via Cino del Duca 12
 tel. +39 02 58150.1 - fax +39 02 58150.205
 www.factorit.it - info@factorit.it

BNT Banca

Cessione del Quinto

Uffici a Milano, Palermo, Catania, Caltanissetta, Napoli, Prato e Lamezia Terme (CZ). Operativa presso gli sportelli della Banca Popolare di Sondrio e delle banche convenzionate.

Direzione Generale: Roma, via Baldo degli Ubaldi 267
 Numero Verde 800-77 00 33 - www.bntbanca.it - info@bntbanca.it

PrestinNuova

Agenzia in Attività Finanziaria di BNT Banca

Sede: Roma, via Baldo degli Ubaldi 267
 Numero Verde 800-73 58 00 - www.prestinnuova.it - info@prestinnuova.it

PIROVANO STELVIO - L'università dello sci

Albergo Quarto Pirovano: Passo dello Stelvio (m. 2.760-3.450) - Bormio (SO)
 Case Vacanze: Bormio (SO) • Appartamenti "Pirovano" • Appartamenti "Chalet Felze" (C.R. 014009-REC-0001718)
 Case Vacanze: Isolaccia Valdidentro (SO) • Appartamenti "Pirovano - Valdidentro" (C.R. 014071-CIM-0005354)
 Sede Legale e Amministrativa - Ufficio Informazioni e Prenotazioni:
 via Delle Prese 8 - Sondrio - tel. +39 0342 210 040
 www.pirovano.it - info@pirovano.it

BIBLIOTECA LUIGI CREDARO

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





**Banca Popolare
di Sondrio**

FONDATA NEL 1871

SPORTELLI per provincia:

- 50 SONDRIO e 13 Tesorerie
- 2 ALESSANDRIA
- 15 BERGAMO e 13 Tesorerie
- 2 BOLZANO
- 32 BRESCIA e 18 Tesorerie
- 31 COMO e 28 Tesorerie
- 5 CREMONA
- 2 CUNEO
- 7 GENOVA e 1 Tesoreria
- 2 IMPERIA
- 20 LECCO e 19 Tesorerie
- 2 LODI
- 5 MANTOVA e 3 Tesorerie
- 53 MILANO e 11 Tesorerie
- 18 MONZA E BRIANZA e 3 Tesorerie
- 2 NOVARA
- 3 PARMA
- 7 PAVIA e 9 Tesorerie
- 4 PIACENZA
- 44 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, LA SPEZIA, NAPOLI, 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 (Hong Kong e Shanghai) • COREA DEL SUD (Seoul) • DANIMARCA (Aarhus) • EGITTO (Il Cairo) • EMIRATI ARABI UNITI (Dubai) • GERMANIA (Francoforte) • GIAPPONE (Tokyo) • GRECIA (Atene) • GUATEMALA (Città del Guatemala) • INDIA (Mumbai) • ISRAELE (Tel Aviv) • LUSSEMBURGO (Lussemburgo) • MALTA (La Valletta) • MESSICO (Città del Messico) • MONGOLIA (Ulaanbaatar) • PAESI BASSI (Amsterdam) • PERÙ (Lima) • POLONIA (Varsavia) • PORTOGALLO (Lisbona) • REGNO UNITO (Londra) • REPUBBLICA CECA (Praga) • REPUBBLICA DI MOLDAVIA (Chisinau) • REPUBBLICA DOMINICANA (Santo Domingo) • ROMANIA (Bucarest) • RUSSIA (Mosca) • SERBIA (Belgrado) • SINGAPORE (Singapore) • SPAGNA (Madrid) • STATI UNITI D'AMERICA (Chicago, Los Angeles e Miami) • SUD AFRICA (Johannesburg) • SVEZIA (Stoccolma) • THAILANDIA (Bangkok) • TUNISIA (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 • PALERMO
- e una rete di corrispondenti esteri presenti in oltre 90 paesi.
Operativa presso gli sportelli della Banca Popolare di Sondrio e delle banche convenzionate.

Direzione Generale:
Milano, via Cino del Duca 12
www.factorit.it
info@factorit.it



Cessione del quinto

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

Operativa presso gli sportelli della Banca Popolare di Sondrio e delle banche convenzionate.
Direzione Generale:
Roma, via Baldo degli Ubaldi 267
www.bntbanca.it - infobanca@bntbanca.it



Agenzia in Attività Finanziaria di BNT Banca

Sede: Roma, via Baldo degli Ubaldi 267
www.prestinuova.it - info@prestinuova.it



Mobilità a lungo termine: una rete operativa su tutto il territorio nazionale
www.rent2go.it - info@rent2go.it



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

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

Case Vacanze
Bormio - SO

- Appartamenti "Pirovano"
(CIR: 014009-REC-00017)
- Appartamenti "Chalet Felse"
(CIR: 014009-REC-00018)

Isolaccia Valdidentro - SO
• Appartamenti "Pirovano - Valdidentro"
(CIR: 014071-CIM-00053/54)

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 rappresentati utilizzando come moneta di conto l'euro; i raffronti in termini percentuali sono riferiti per la parte patrimoniale ai dati omogenei di fine 2021 e per la parte economica a quelli omogenei del 30 giugno 2021; 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 2022

PREMESSA

La relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2022 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.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.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 totalmente il 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.



PrestiNuova srl - Agenzia in Attività Finanziaria - Roma
Banca della Nuova Terra spa detiene totalmente il capitale di PrestiNuova srl - Agenzia in Attività Finanziaria, pari a 100.000 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	100
Sinergia Seconda srl	Milano	60.000	100
Banca della Nuova Terra spa	Sondrio	31.315	100
Pirovano Stelvio spa*	Sondrio	2.064	100
Servizi Internazionali e Strutture Integrate 2000 srl*	Milano	75	100
Immobiliare San Paolo srl*	Tirano	10**	100
Immobiliare Borgo Palazzo srl*	Tirano	10**	100
PrestiNuova srl	Roma	100***	100
Rent2Go srl*	Bolzano	12.050	100
Popso Covered Bond srl	Conegliano V.	10	60

* partecipazioni non rientranti nel gruppo bancario

** partecipata da Sinergia Seconda srl

*** partecipata da Banca della Nuova Terra spa

Ai sensi del principio contabile IFRS 10, anche il fondo Centro delle Alpi Real Estate è oggetto di consolidamento integrale.

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
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 milioni di euro)

Dati patrimoniali	30/06/2022	31/12/2021	Var. %
Finanziamenti verso clientela	33.271	31.059	7,12
Finanziamenti verso clientela valutati al costo ammortizzato	32.870	30.625	7,33
Finanziamenti verso clientela valutati al fair value con impatto sul conto economico	401	434	-7,50
Finanziamenti verso banche	3.398	3.276	3,71
Attività finanziarie che non costituiscono finanziamenti	13.276	13.704	-3,12
Partecipazioni	339	339	0,14
Totale dell'attivo	54.661	55.016	-0,65
Raccolta diretta da clientela	38.215	39.304	-2,77
Raccolta indiretta da clientela	37.398	40.982	-8,75
Raccolta assicurativa	1.946	1.909	1,90
Massa amministrata della clientela	77.558	82.195	-5,64
Altra provvista diretta e indiretta	19.274	19.760	-2,46
Patrimonio netto	3.294	3.270	0,71
Dati economici*	30/06/2022	30/06/2021	Var. %
Margine di interesse	320	264	21,31
Margine di intermediazione	484	505	-4,17
Risultato dell'operatività corrente	154	193	-20,23
Utile (Perdita) di periodo	105	137	-23,14
Coefficienti patrimoniali	30/06/2022	31/12/2021	
CET1 Capital ratio	15,18%	15,78%	
Total Capital ratio	17,85%	18,88%	
Eccedenza patrimoniale	2.054	2.181	
Altre informazioni gruppo bancario	30/06/2022	31/12/2021	
Numero dipendenti	3.408	3.392	
Numero filiali	370	370	

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

**INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE (CONSOLIDATO)**

Indici di Bilancio	30/06/2022	31/12/2021
Patrimonio netto/Raccolta diretta da clientela	8,62%	8,32%
Patrimonio netto/Crediti verso clientela	9,90%	10,53%
Patrimonio netto/Attività finanziarie	24,81%	23,87%
Patrimonio netto/Totale attivo	6,03%	5,94%
Indicatori di Profittabilità	30/06/2022	30/06/2021
Cost/Income*	52,90%	48,35%
Margine di interesse/Margine di intermediazione	66,14%	52,25%
Spese amministrative/Margine di intermediazione	53,97%	49,25%
Margine di interesse/Totale attivo	0,59%	0,50%
Risultato netto della gestione finanziaria/Totale attivo	0,81%	0,86%
Utile d'esercizio/Totale attivo	0,19%	0,26%
Indicatori della Qualità del Credito	30/06/2022	31/12/2021
NPL ratio	5,24%	5,82%
Texas ratio	23,37%	25,83%
Sofferenze nette/Patrimonio netto	5,77%	5,88%
Sofferenze nette/Crediti verso clientela	0,57%	0,62%
Crediti verso clientela/Raccolta diretta da clientela	87,06%	79,02%
Costo del credito	0,26%	0,43%

Gli indicatori sono stati calcolati utilizzando i valori esposti come da prospetto di sintesi di conto economico riclassificato.

Cost/Income: rapporto tra i costi operativi e il margine di intermediazione.

Texas ratio: rapporto tra i crediti deteriorati e il patrimonio netto nettato delle attività immateriali.

Costo del credito: rapporto delle Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di crediti del Conto Economico sul totale dei crediti verso clientela.

* Il cost/income al lordo degli oneri per la stabilizzazione del sistema bancario si attesta al 61,22% rispetto al 55,22%

RICHIAMI INTERNAZIONALI

A partire dal primo trimestre dell'anno si è registrato un significativo rallentamento nella crescita dell'economia globale, anche se con dinamiche differenziate nelle varie aree. Tra i fattori che più hanno pesato vi sono il peggioramento della situazione epidemiologica e l'invasione dell'Ucraina da parte della Russia, con effetti anche qui differenziati fra i diversi Paesi, pure a seconda del grado di interdipendenza delle loro economie da quelle dei belligeranti. Nel frattempo, l'inflazione ha continuato a crescere, sospinta in particolare dagli inarrestabili aumenti dei prezzi dell'energia, gas in testa, i cui flussi verso l'Europa sono stati progressivamente condizionati dalle vicende belliche e dalle sanzioni imposte alla Russia.

Il commercio internazionale ha registrato il peggioramento della congiuntura, con una dinamica nei primi tre mesi dell'anno scesa all'1,2% rispetto al 2,8 dell'ultimo quarto del 2021.

Negli Stati Uniti la variazione del PIL al 31 marzo ha accusato un calo



dell'1,6%, con un progressivo rallentamento della dinamica in essere. Il tutto, accompagnato da una fiammata inflazionistica, che ha superato al 30 giugno il 9%.

La Cina ha messo a segno nel primo trimestre dell'esercizio un avanzamento del 4,8%, ma ha poi dovuto fare i conti con alcuni fattori negativi, fra cui la recrudescenza del Covid e le conseguenze delle severe misure restrittive poste in essere per contenere la pandemia.

L'area dell'euro ha registrato nei primi tre mesi dell'anno un incremento del PIL dello 0,6%. Le vicende belliche hanno fatto ben presto sentire i loro effetti, smorzando la crescita. I rincari delle materie prime, trascinate al rialzo dai prezzi dell'energia, hanno determinato nuovi picchi dell'inflazione, che a giugno è giunta all'8,6%, un livello inimmaginabile solo poco tempo addietro. Le preoccupazioni per l'effettiva disponibilità nei mesi a venire delle fonti energetiche – gas in testa – su cui si regge il sistema produttivo sono cresciute di pari passo con l'attenuarsi della ragionevole speranza di porre fine nel breve termine al conflitto scoppiato nel cuore dell'Europa. Ad essere maggiormente a rischio sono quelle economie fortemente fondate sul manifatturiero e largamente dipendenti dal gas proveniente dalla Russia.

Quanto alle politiche monetarie, mentre la Federal Reserve ha alzato i tassi ufficiali in tre occasioni (+25 bp a marzo, +50 bp a maggio e +75 bp a giugno) portando i Fed Funds nel corridoio 1,50%-1,75%, la BCE, nella riunione del 9 giugno 2022, ha deciso di lasciare i tassi di interesse invariati, ma ha preannunciato un percorso di progressivo rialzo e ha fissato al 1° luglio la conclusione degli acquisti netti nell'ambito del programma di acquisto di attività finanziarie.

LO SCENARIO DI RIFERIMENTO PER IL NOSTRO GRUPPO

L'Italia

Dopo aver messo a segno nel primo trimestre dell'anno una crescita solo frazionalmente positiva (0,1%), l'Italia, nonostante l'aumento dei costi dell'energia e le difficoltà per molti settori di reperire adeguati approvvigionamenti, ha realizzato nel secondo trimestre un'espansione del PIL dell'1%. Ciò in ragione, in particolare, della sostenuta dinamica del comparto dei servizi, che ha beneficiato del progressivo venir meno delle misure di contrasto alla diffusione dell'epidemia. In forte ripresa, in specie, i comparti legati al turismo e ai trasporti.

I consumi delle famiglie, dopo una contrazione nei primi mesi dell'anno, sono tornati a crescere, ma è rimasta comunque elevata la propensione al risparmio.

Nel secondo trimestre dell'anno la produzione industriale ha messo a segno una crescita attorno all'1,5%, anche se con segnali di rallentamento nell'ultimo periodo. Pure la dinamica degli investimenti sembra aver perso slancio, in ragione, soprattutto, delle difficoltà fin qui causate dalla guerra in Ucraina e dal permanere di una grave incertezza circa i futuri sviluppi del conflitto.

Come ben noto, l'inflazione (+8,5% a fine semestre) ha toccato nuovi e



preoccupanti massimi, sospinta dai relevantissimi rincari dei beni energetici, che si sono poi trasmessi ai prezzi dei generi alimentari e dei servizi. A essere penalizzate sono state in particolare le così dette imprese energivore e le famiglie meno abbienti, in favore delle quali sono venuti i provvedimenti governativi volti a mitigare il peso dei rincari energetici.

La Confederazione Elvetica

Il 2022 si è avviato positivamente per l'economia svizzera, con una crescita del PIL nel primo trimestre dello 0,5%. Anche nei mesi successivi si sono registrati dei progressi, pure se con una dinamicità inferiore alle previsioni. Hanno infatti pesato le vicende internazionali, in particolare le conseguenze legate al conflitto in Ucraina. L'aumento delle incertezze, le difficoltà nelle forniture e l'andamento dei prezzi, in specie delle materie prime, hanno infatti determinato un certo rallentamento.

L'andamento dell'economia elvetica da qui alla fine dell'anno sarà fortemente condizionato dalle dinamiche generali dei principali partner commerciali del Paese. Un'eventuale recessione in Europa, determinata magari da gravi problemi nei rifornimenti energetici, potrebbe avere conseguenze significative anche in Svizzera.

MERCATO DEL CREDITO NAZIONALE

Benché la rediviva inflazione sia in assoluto, tanto più ove acuita da un conflitto bellico come quello in corso, una cattiva notizia per l'economia, essa promette tuttavia, per le banche, qualche beneficio a un margine d'interesse depresso, nel corso di lunghi anni, dall'immobilismo, talora addirittura su valori negativi, dei tassi di mercato.

Per contrastare l'aumento dei prezzi, facendo seguito alla propria controparte americana, la BCE, dopo la conclusione del semestre, ha rialzato – e per 50 punti base anziché i prefigurati 25 – il proprio saggio di riferimento, per la prima volta dal 2011. Su tali aspettative, il rendimento dell'attivo fruttifero degli istituti italiani era già salito, collocandosi, a giugno, all'1,91%, dall'1,78 dello stesso mese del 2021. Sostanzialmente stabile il costo della raccolta da famiglie e società non finanziarie – 0,44% dal precedente 0,46 –; il differenziale è così progredito dall'1,32 all'1,47%.

Meno favorevole, tuttavia, l'evoluzione dei volumi, nelle misure rettificcate, come di consueto, per tener conto di fenomeni tecnici, quali le cartolarizzazioni.

La citata raccolta, che lo scorso anno era in crescita attorno al 7%, ha ora rallentato al 2,4%: a una flessione meno grave delle obbligazioni (da -6,8 a -5,2%) si è contrapposta la notevole frenata dei depositi (da +9% a +3,3).

Meglio sono andati gli impieghi – sempre a famiglie e società non finanziarie –, cresciuti del 3,3%, non molto meno che nei dodici mesi prima (+3,9%).

In attesa di registrare gli impatti, specialmente sul settore produttivo, del recente contemporaneo frenare dell'attività economica e l'impennarsi dei

costi energetici (cosiddetta «stagflazione»), si conferma il contenuto effetto della protratta crisi pandemica in termini di deterioramento del credito erogato. Al netto delle cessioni e svalutazioni effettuate, l'incidenza delle sofferenze bancarie è infatti ulteriormente ripiegata, dall'1,04% di maggio 2021 allo 0,93 dello stesso mese di quest'anno.

Il rassicurante andamento, favorito dai nuovi aiuti governativi connessi con il conflitto ucraino, trova conferma nelle aggiornate stime dell'ABI in ordine al generale NPL ratio, il quale, al netto delle rettifiche, vedrebbe slittare al 2023 il proprio previsto picco, per di più su di un valore, 2,2%, assai inferiore a quello, 2,9%, prefigurato un anno fa per il 2022, che dovrebbe invece chiudere un punto sotto, all'1,9%.

Come accennato, il conto economico d'esercizio si gioverà di una ripresa del margine d'interesse che tornerà a far premio sulla dinamica, attesa invece asfittica, degli altri ricavi. Il risultato di gestione trarrà poi ulteriore beneficio dal continuo calo dei costi operativi, prevalendo gli effetti di riduzione degli organici su quelli degli investimenti aggiuntivi: non più solo nell'area tecnologica ma, in misura crescente, anche in quella della sostenibilità.

Nonostante lo scontato incremento delle rettifiche su crediti, in parte però rinviato, come detto, al 2023, l'utile netto potrebbe quindi replicare, superando i 10 miliardi, il risultato che, pur depurando delle componenti straordinarie la cifra ufficiale di 22 miliardi, ha reso il 2021 un anno d'eccezione nel recente passato delle nostre banche.

Un risultato, peraltro, che, riflesso in un ROE nell'ordine del 5%, e ora condizionato dai mille incerti della politica interna, oltretutto internazionale, non può comunque dichiarare concluso il faticoso percorso di recupero della redditività bancaria nazionale.

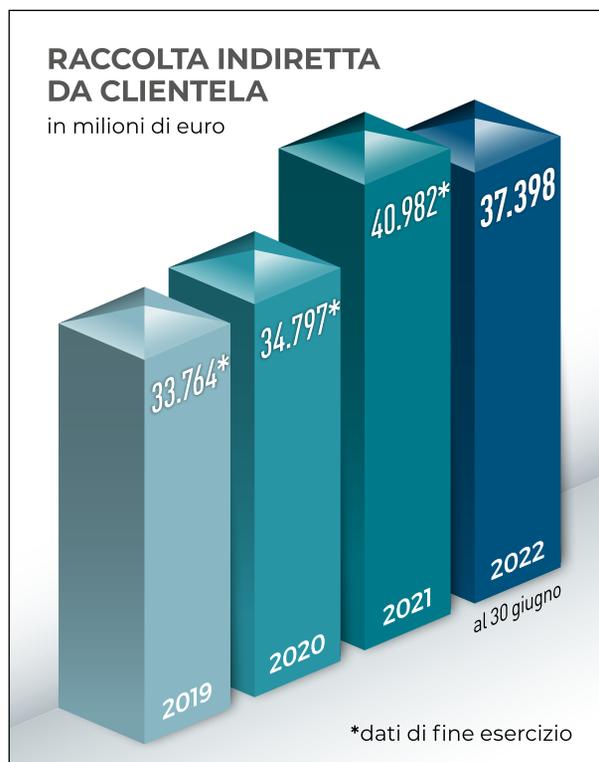
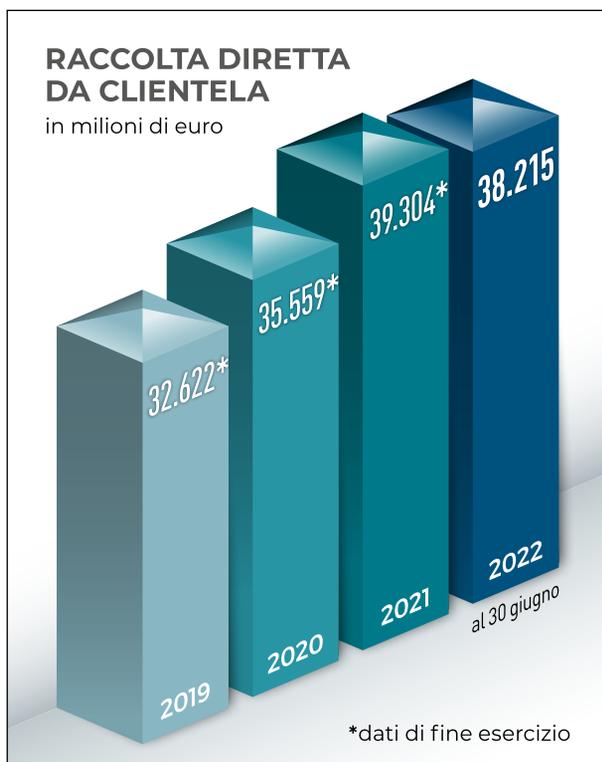
RACCOLTA

È proseguita nel primo semestre dell'esercizio in esame la positiva dinamica della raccolta bancaria, sebbene su livelli più contenuti del recente passato. Ancora una volta a sostenere il trend positivo sono stati i depositi di famiglie e imprese. In discesa la componente a medio-lungo termine costituita dalle obbligazioni.

Ancora su livelli ridotti il costo della raccolta, in ciò favorito anche dal perdurare, nel periodo, della politica monetaria accomodante della BCE che procede con gradualità al processo di normalizzazione monetaria.

Quanto al nostro Gruppo, al 30 giugno 2022 la raccolta diretta da clientela, costituita dalle voci del passivo di bilancio 10b «debiti verso clientela» e 10c «titoli in circolazione», ha sommato 38.215 milioni, -2,77% su fine 2021 e +3,40% nei dodici mesi; il dato medio anno su anno denota invece un discreto incremento. Le elevate disponibilità liquide che derivano dallo stock di raccolta costringono sempre a depositi giornalieri consistenti presso la BCE a tassi negativi.

La raccolta indiretta da clientela è stata pari a 37.398 milioni, -8,75% su fine 2021. La raccolta assicurativa è salita a 1.946 milioni, +1,90%.



RACCOLTA DIRETTA DA CLIENTELA CONSOLIDATA

(in migliaia di euro)	30/06/2022	Compos. %	31/12/2021	Compos. %	Variaz. %
Depositi a risparmio	557.510	1,46	542.024	1,38	2,86
Obbligazioni	3.346.176	8,76	3.573.400	9,09	-6,36
Pronti contro termine	412.108	1,08	-	-	-
Assegni circolari e altri	190.150	0,50	126.901	0,32	49,84
Conti correnti	30.077.441	78,70	31.553.224	80,28	-4,68
Conti vincolati	41.668	0,11	352.260	0,90	-88,17
Conti in valuta	3.413.021	8,93	2.972.806	7,56	14,81
Passività Leasing	176.990	0,46	183.170	0,47	-3,37
Totale	38.215.064	100,00	39.303.785	100,00	-2,77

RACCOLTA GLOBALE CONSOLIDATA

(in migliaia di euro)	30/06/2022	Compos. %	31/12/2021	Compos. %	Variaz. %
Raccolta diretta da clientela	38.215.064	39,47	39.303.786	38,55	-2,77
Raccolta indiretta da clientela	37.397.543	38,62	40.981.667	40,20	-8,75
Raccolta assicurativa	1.945.688	2,01	1.909.353	1,87	1,90
Totale	77.558.295	80,10	82.194.806	80,62	-5,64
Debiti verso banche	10.710.309	11,06	10.874.856	10,67	-1,51
Raccolta indiretta da banche	8.563.289	8,84	8.884.756	8,71	-3,62
Totale generale	96.831.893	100,00	101.954.418	100,00	-5,02

La raccolta globale da clientela si è pertanto affermata a 77.558 milioni, -5,64%.

I debiti verso banche sono ammontati a 10.710 milioni, -1,51%. Nell'aggregato sono ricomprese le operazioni di rifinanziamento in essere con la Banca Centrale Europea per 8.874 milioni. Di ciò si dà conto nel capitolo dedicato all'attività in titoli e tesoreria.

L'indiretta da banche è risultata pari a 8.563 milioni, -3,62%.

La raccolta globale, da clientela e banche, si è attestata a 96.832 milioni, -5,02%.

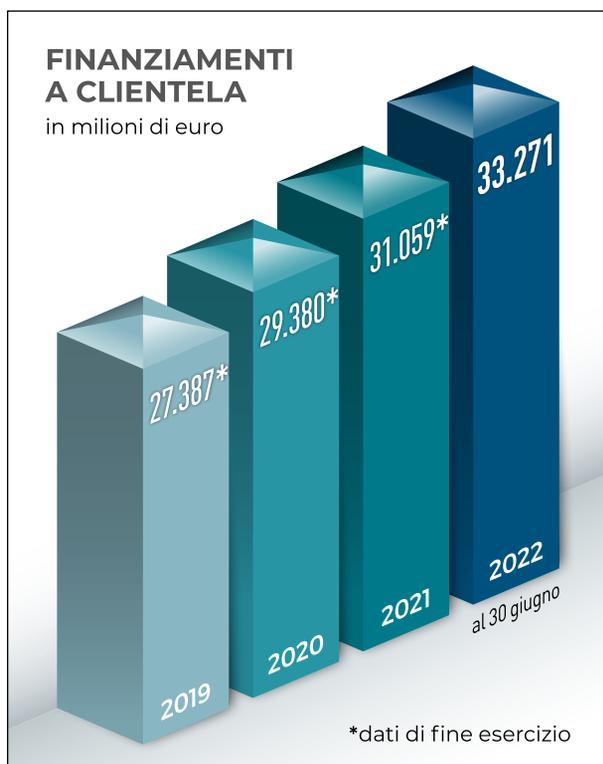
La tabella «Raccolta diretta da clientela consolidata» evidenzia in dettaglio le varie componenti. I conti correnti, in euro e in valuta, sono ammontati a 33.490 milioni, -3%, e hanno costituito l'87,63% dell'intera raccolta diretta. Le obbligazioni hanno evidenziato una contrazione del 6,36% a 3.346 milioni. I depositi a risparmio hanno sommato 558 milioni, +2,86%. I conti vincolati hanno cifrato 42 milioni, -88,17%. I pronti contro termine, che non erano presenti al 31 dicembre 2021, sono stati pari a 412 milioni. Gli assegni circolari hanno sommato 190 milioni, +49,84%. Le passività per leasing, iscritte in conformità a quanto previsto dall'IFRS 16, sono state pari a 177 milioni, -3,37%.

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

FINANZIAMENTI A CLIENTELA

Nel primo semestre dell'anno si è confermata la moderatamente positiva dinamica dei prestiti alle imprese. La crescita dei prestiti alle famiglie ha riguardato in particolare i mutui per l'acquisto di abitazioni. Anche il credito al consumo ha ripreso slancio. Le condizioni di offerta si sono mantenute favorevoli, anche in relazione alla perdurante politica monetaria espansiva. Stabile pure il flusso di nuovi crediti deteriorati rispetto al totale dei finanziamenti.

In tema di finanziamenti a clientela si ribadisce il rilevante supporto fornito a famiglie e imprese nella contingente situazione di crisi economico-finanziaria iniziata con la pandemia da Covid-19 e proseguita con le tensioni geopolitiche in Ucraina e con la contestuale spirale inflazionistica. La Capogruppo ha tempestivamente attivato, a partire dal marzo 2020, una serie di interventi a beneficio della clientela e dei territori presidiati, sia in ottemperanza alle misure governative introdotte principalmente dal Decreto Cura Italia e dal Decreto Liquidità, sia in aderenza a iniziative promosse da ABI a livello di sistema bancario, sia infine su base volontaria a beneficio di determinate categorie di soggetti e tipologie di rapporti contrattuali per lo più non aventi le caratteristiche per accedere alle prime due agevolazioni citate. Tra le principali iniziative rileva in primis la concessione di moratorie/sospensioni sui finanziamenti concessi a beneficio di famiglie e imprese: a partire dal mese di marzo 2020 si segnalano complessivamente oltre 24 mila concessioni perfezionate per un debito residuo in linea capitale di circa 4.750 milioni, per la maggior parte riconducibili al Decreto Cura Italia a sostegno delle PMI (58% del debito residuo) e alle famiglie (18% del debito



residuo). Si segnala l'avvenuta scadenza di queste concessioni e la sostanzialmente regolare ripresa del pagamento delle rate da parte dei clienti. Rileva anche, nelle fasi iniziali dell'emergenza, l'immediata attivazione, per tamponare esigenze di liquidità conseguenti anche ai limiti all'operatività delle imprese imposta dalle Autorità, di finanziamenti e prestiti personali di breve termine e di linee di cassa temporanee in sostituzione di affidamenti autoliquidanti inutilizzati, oltre che di finanziamenti e rimodulazione pagamenti dei contributi di settore per i professionisti iscritti alle casse di previdenza convenzionate con la Capogruppo. 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 2020, del Decreto Liquidità, sono state attivate tutte le fattispecie di

finanziamento a beneficio delle imprese previste dall'articolo 13 (Fondo Centrale di Garanzia PMI) e dall'art. 1 (SACE). Si pone in particolare l'accento sui consistenti numeri inerenti ai finanziamenti di cui all'art. 13: nel complesso risultano, al 30 giugno 2022, quasi 23 mila proposte deliberate per complessivi 2.776 milioni, comprendenti anche i finanziamenti integralmente garantiti dallo Stato di importo sino a 30.000 euro (oltre 16.000 pratiche per circa 330 milioni) e posti in essere anche per il tramite di Confidi, principalmente per la provincia di Sondrio, e ISMEA. Sono state inoltre condotte differenti analisi tese a individuare i settori economici maggiormente impattati dalla crisi, con approfondimenti anche a livello di portafoglio creditizio di singola area territoriale, oltre che promosse delle valutazioni inerenti alla qualità del portafoglio creditizio della Capogruppo e alla capacità della clientela di far fronte agli impegni rivenienti dai propri debiti finanziari in un contesto di incertezza quale quello attuale. In aggiunta, si è continuato a erogare credito ordinario a supporto delle esigenze finanziarie di imprese e famiglie, a testimonianza di una confermata attenzione e vicinanza al territorio di insediamento.

Degno di menzione è anche il recente accordo che la Capogruppo ha stipulato con il Gruppo BEI-Banca Europea per gli Investimenti inerente a un'operazione di cartolarizzazione sintetica a valere su un portafoglio di finanziamenti erogati a imprese funzionale al raggiungimento di uno degli obiettivi dell'Istituto Europeo, ovvero agevolare l'accesso al credito da parte delle imprese, soprattutto di piccole dimensioni.

Per il nostro Gruppo gli impieghi hanno sommato 33.271 milioni, in aumento del 7,12% rispetto al 31 dicembre 2021 e del 7,17% rispetto al 30 giugno



2021. Il rapporto crediti verso clientela/raccolta diretta da clientela si è attestato all'87,06% rispetto al 79,02% 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». In discreto incremento i mutui ipotecari, +4%, che si sono attestati a 12.529 milioni e costituiscono con il 37,65% del totale la prima componente dei finanziamenti a clientela. Ricomprendono anche le attività cedute non cancellate in relazione all'operazione di emissione di obbligazioni bancarie garantite (Covered Bond) per le quali non si è proceduto alla cancellazione in quanto non sono stati soddisfatti i requisiti previsti dallo IFRS 9 per la così detta derecognition. Seguono le altre operazioni e mutui chirografari, pari a 10.532 milioni, +5,80%, e corrispondenti al 31,66% dei finanziamenti. Di rilievo l'andamento delle operazioni di factoring, +14,72% a 3.141 milioni. Positiva la dinamica dei conti correnti, aumentati del 16,79% a 3.553 milioni, degli anticipi, saliti del 30,55% a 590 milioni, e degli anticipi s.b.f., +13,98% a 259 milioni. In aumento pure i prestiti personali, +5,67% a 481 milioni, e i finanziamenti in valuta, +7,25% a 1.274 milioni. I titoli di debito, pari a 710 milioni, -5,29%, derivano da operazioni di cartolarizzazione di finanziamenti a clientela effettuate dalle partecipate Banca della Nuova Terra spa e Alba Leasing spa e ricomprendono anche i titoli emessi nell'ambito delle tre operazioni di cessione di crediti NPL dagli SPV Diana, POP NPLS 2020 e POP NPLS 2021.

FINANZIAMENTI A CLIENTELA

(in migliaia di euro)	30/06/2022	Compos. %	31/12/2021	Compos. %	Variaz. %
Conti correnti	3.553.447	10,68	3.042.574	9,80	16,79
Finanziamenti in valuta	1.273.983	3,83	1.187.859	3,82	7,25
Anticipi	589.812	1,77	451.802	1,45	30,55
Anticipi s.b.f.	259.121	0,78	227.339	0,73	13,98
Portafoglio scontato	2.125	0,01	2.225	0,01	-4,49
Prestiti agrari	9.847	0,03	11.239	0,04	-12,39
Prestiti personali	481.069	1,45	455.266	1,47	5,67
Altre operazioni e mutui chirografari	10.532.265	31,66	9.954.436	32,05	5,80
Mutui ipotecari	12.529.127	37,65	12.047.330	38,79	4,00
Crediti in sofferenza	190.111	0,57	192.290	0,62	-1,13
Factoring	3.140.649	9,44	2.737.778	8,81	14,72
Titoli di debito	709.551	2,13	749.180	2,41	-5,29
Totale	33.271.107	100,00	31.059.318	100,00	7,12

L'aggregato crediti deteriorati lordi è sceso del 3,88%, da 1.876 milioni a 1.803 milioni, pari al 5,24% del totale dei finanziamenti lordi rispetto al 5,82% di fine 2021 (NPL ratio). I crediti deteriorati netti sono calati a 761 milioni, -9,09%, rispetto a 837 milioni al 31 dicembre 2021; nell'esercizio precedente si era evidenziata una riduzione del 23,38%. Tale aggregato è pari al 2,29% (2,69% al 31 dicembre 2021) della voce finanziamenti verso clien-



tela. La contrazione è dovuta in parte alla 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 1.042 milioni, +0,30%, corrispondenti al 57,81% dell'importo lordo degli stessi, rispetto al 55,39% dell'anno precedente.

Le rettifiche di periodo sono risultate inferiori rispetto a quelle del periodo di raffronto. Le sofferenze nette, depurate dalle svalutazioni, sono ammontate a 190 milioni, praticamente stabili, -1,13% (-44,39% a dicembre 2021), corrispondenti allo 0,57% del totale dei crediti verso la clientela, rispetto allo 0,62% al 31 dicembre 2021. Le sofferenze nette si sono attestate su percentuali inferiori a quelle di sistema. Come ormai consuetudine, sono pur sempre state consistenti, anche se in diminuzione, le rettifiche apportate in applicazione a criteri di valutazione prudenziali, in specie sulle posizioni assistite da garanzie reali costituite da immobili. A fronte delle perdite presunte sulle sofferenze in essere, le rettifiche di valore sono passate da 544 milioni a 578 milioni, +6,14%, pari al 75,24% dell'importo lordo di tali crediti, rispetto al 73,90% dell'anno precedente. 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 è attestata al 90,41%.

Le inadempienze probabili, costituite dalle esposizioni creditizie diverse dalle sofferenze e per le quali si giudica improbabile che il debitore, fatto salvo il ricorso ad azioni tutorie quali l'escussione delle garanzie, adempia integralmente alle sue obbligazioni, sono diminuite, al netto delle svalutazioni, a 512 milioni, -13,17%, corrispondenti all'1,54% del totale dei crediti verso la clientela, rispetto all'1,90% dell'anno precedente. Le relative rettifiche, con l'attuale grado di copertura del 47,21%, sono state pari a 458 milioni, -5,78% sul periodo di confronto quando ammontavano a 486 milioni; l'anno precedente il grado di copertura era del 45,18%. La diminuzione delle inadempienze probabili è da ricollegarsi sia al rigiro a sofferenza delle posizioni maggiormente a rischio, sia a maggiori incassi.

Le esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate 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 59 milioni, +6,77%, con un grado di copertura del 10,59%, corrispondenti allo 0,18% del totale dei crediti verso la clientela come l'anno precedente.

I crediti in bonis sono ammontati a 32.510 milioni, +7,57%, e i relativi accantonamenti hanno sommato 116 milioni rispetto a 118 milioni, pari allo 0,36% degli stessi, rispetto allo 0,39% dell'anno precedente. L'ammontare complessivo delle rettifiche è pervenuto a 1.159 milioni, +0,12%.

Anche se sotto il profilo tecnico non rientrano nei finanziamenti alla clientela, ma in base alle istruzioni di Banca d'Italia vengono classificati tra le altre attività, non va tralasciato di sottolineare l'intensa attività che è stata portata avanti nell'ambito dell'acquisizione di crediti d'imposta della clientela legati alle varie agevolazioni introdotte per sostenere la ripresa. Al 30 giugno in bilancio erano presenti crediti d'imposta di tale natura per 1.026 milioni.

**FINANZIAMENTI A CLIENTELA – PARTITE DETERIORATE E BONIS**

(in migliaia di euro)		30/06/2022	31/12/2021	Variazioni assolute	Variazioni %
Crediti Deteriorati	Esposizione lorda	1.803.110	1.875.969	-72.859	-3,88
	Rettifiche di valore	1.042.329	1.039.163	3.166	0,30
	Esposizione netta	760.781	836.806	-76.025	-9,09
Sofferenze	Esposizione lorda	767.904	736.657	31.247	4,24
	Rettifiche di valore	577.793	544.367	33.426	6,14
	Esposizione netta	190.111	192.290	-2.179	-1,13
Inadempienze probabili	Esposizione lorda	969.108	1.074.758	-105.650	-9,83
	Rettifiche di valore	457.540	485.596	-28.056	-5,78
	Esposizione netta	511.568	589.162	-77.594	-13,17
Esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate	Esposizione lorda	66.098	64.554	1.544	2,39
	Rettifiche di valore	6.997	9.200	-2.203	-23,95
	Esposizione netta	59.101	55.354	3.747	6,77
Crediti in bonis	Esposizione lorda	32.626.802	30.340.809	2.285.993	7,53
	Rettifiche di valore	116.476	118.297	-1.821	-1,54
	Esposizione netta	32.510.326	30.222.512	2.287.814	7,57
Totale crediti verso clientela	Esposizione lorda	34.429.912	32.216.778	2.213.134	6,87
	Rettifiche di valore	1.158.805	1.157.460	1.345	0,12
	Esposizione netta	33.271.107	31.059.318	2.211.789	7,12

ATTIVITÀ IN TITOLI E TESORERIA

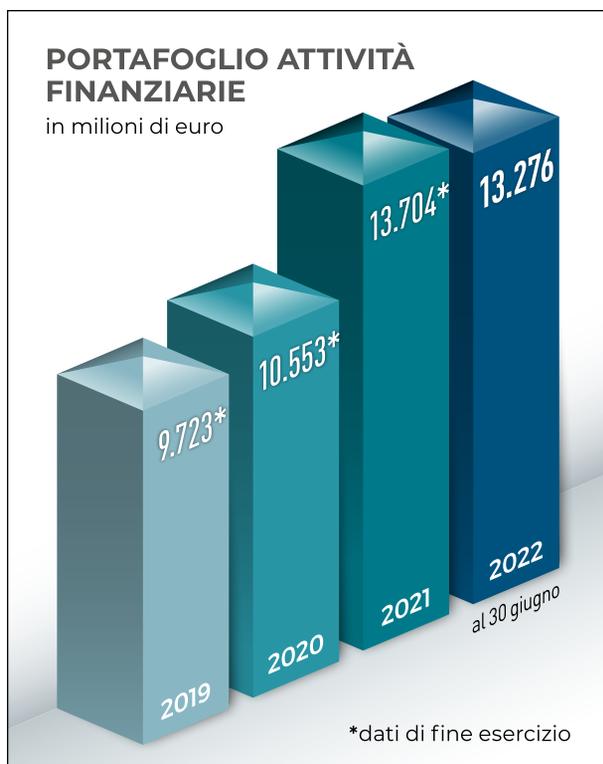
Nel secondo trimestre del 2022 i mercati finanziari internazionali sono stati caratterizzati da un andamento particolarmente negativo, in un contesto in cui le tendenze dei primi mesi dell'anno si sono rafforzate. Questo ha spinto i mercati sia azionari e sia obbligazionari ad archiviare uno dei peggiori semestri degli ultimi decenni. Le dinamiche che maggiormente hanno condizionato l'attività vanno rintracciate nella persistente minaccia della pandemia, nella continuazione della guerra Russia-Ucraina e nella recrudescenza dell'inflazione, in prossimità della doppia cifra e dunque ai massimi degli ultimi 40 anni nelle principali aree mondiali.

Negli Stati Uniti il quadro sopra delineato ha impattato in misura severa sulle prospettive di crescita degli utili aziendali e si è tradotto in un ulteriore deterioramento del sentiment degli investitori, che ha portato a una marcata flessione dei mercati azionari (-16% nel trimestre) ed esteso le perdite da inizio anno (-21%). La volatilità si è costantemente mantenuta su livelli storicamente elevati, ancorché lontana dai picchi.

Anche in Europa l'effetto sulle borse si è rivelato estremamente significativo, con un calo trimestrale nell'ordine dell'11% (-20% da inizio anno). Evidentemente, ha inciso anche la vicinanza geografica ed economica ai Paesi in conflitto, con la pesante incognita relativa alla dipendenza energetica da Mosca.

In Giappone la borsa si è mossa spesso in controtendenza e ha sovraperformato le altre piazze internazionali (-5% nel trimestre e -8% nel 2022), agevolata dalla debolezza dello yen (ai minimi dal 1998 sul dollaro) che ha favorito le società vocate all'export.

Il primo semestre dell'anno si è chiuso con un andamento assai negativo



dei mercati monetari e obbligazionari, tra i più pesanti della storia, in un quadro di straordinarie tensioni, complici le risposte molto determinate delle banche centrali nel combattere la fiammata inflazionistica. Ciò ha determinato un vero e proprio *sell-off* sui mercati, che ha spinto i rendimenti governativi a livelli massimi pluriennali: il decennale Usa in area 3,50% (massimo dal 2011), Germania 1,90% (2013) e Italia 4,20% (2013). Nell'ultimo scorcio del semestre i tassi si sono bruscamente ridimensionati, di riflesso alla maggior preoccupazione del mercato circa il rischio di recessione piuttosto che di inflazione, con i decennali che hanno archiviato giugno in area 3% negli Usa, 1,30% in Germania e 3,30% in Italia.

Al 30 giugno 2022 la Capogruppo aveva in essere tre operazioni T-LTRO con la BCE per complessivi 8.874 milioni. La prima operazione è stata accesa per 4.368 milioni il 24 giugno 2020 con scadenza 28 giugno 2023 e con facoltà di rimborso anticipato dal 29 settembre 2021. La

seconda, per l'importo di 806 milioni, decorre dal 24 marzo 2021, ha scadenza 27 marzo 2024 e facoltà di rimborso anticipato dal 30 marzo 2022. La terza è stata accesa il 29 settembre 2021 (contestualmente al rimborso anticipato di due tranche di rispettivamente 1.600 milioni, in scadenza a dicembre 2022, e 2.100 milioni, in scadenza a marzo 2023) per 3.700 milioni con scadenza 25 settembre 2024 e facoltà di rimborso anticipato dal 29 giugno 2022. Tutte le operazioni prevedevano un tasso di finanziamento indicizzato al Deposit Facility pari a -0,50%. Ciò, fino alla data del 21 luglio 2022, quando BCE lo ha portato a 0 (per il periodo dal 24/6/2020 al 23/6/2022 il tasso è invece fisso a -1%).

La liquidità, seppur in calo, è rimasta abbondante per tutto il periodo in esame. L'esposizione a tale rischio viene monitorata avuto riguardo sia al breve termine, cioè su un arco temporale di tre mesi, con cadenza giornaliera, sia al lungo periodo, con frequenza mensile. Gli indicatori previsti dalla normativa di Basilea 3, quello a breve termine (Liquidity Coverage Ratio) e quello strutturale (Net Stable Funding Ratio), si posizionano entrambi su livelli superiori ai minimi previsti. Lo stock di attività finanziarie di elevata qualità rifinanziabili presso la BCE, al netto degli haircut applicati, ammonta al 30 giugno a 15.885 milioni, di cui 5.906 milioni liberi e 9.979 impegnati.

L'operatività della tesoreria ha ancora privilegiato, anche se in misura inferiore rispetto ai primi sei mesi dello scorso esercizio a causa delle progressive diminuzioni delle giacenze, il ricorso al *Deposit Facility* presso la BCE, remunerato a -0,50%; viceversa, sul mercato telematico dei pronti contro termine con controparti istituzionali (MMF Money Market Facility), tramite Cassa di Compensazione e Garanzia, l'attività risulta in ripresa con un deciso aumento dei volumi in rapporto allo stesso periodo dello scorso esercizio.



Al 30 giugno 2022 i portafogli di attività finanziarie rappresentate da strumenti finanziari, escluse le cartolarizzazioni, ammontavano complessivamente a 13.276 milioni, con un decremento del 3,12% rispetto al 31 dicembre 2021. Il prospetto che segue evidenzia la consistenza delle singole attività e le variazioni percentuali.

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

(in migliaia di euro)	30/06/2022	31/12/2021	Variaz. %
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	209.742	204.294	2,67
<i>di cui prodotti derivati</i>	68.706	29.280	134,65
Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	730.232	794.286	-8,06
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	2.629.791	3.102.150	-15,23
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	9.705.966	9.602.860	1,07
Totale	13.275.731	13.703.590	-3,12

Il portafoglio ha registrato nel suo complesso una diminuzione del 3,12% rispetto a fine 2021, da imputarsi prevalentemente alle vendite del comparto delle attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva (-15,23%) e di parte dei titoli detenuti per la negoziazione. Per contro, le attività finanziarie valutate al costo ammortizzato sono leggermente aumentate (+1,07%).

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

L'ammontare complessivo di titoli di Stato a tasso variabile e indicizzati all'inflazione è pari a circa 6,5 miliardi di euro, in aumento rispetto ai circa 5,7 miliardi di fine 2021 e in leggera diminuzione rispetto allo scorso trimestre.

La durata finanziaria del portafoglio obbligazionario governativo è aumentata rispetto al 31 dicembre 2021 e si attesta a 4 anni e 10 mesi, mentre la modified duration, in diminuzione per effetto dell'elevata componente a tasso variabile, si attesta a 1,77%, sostanzialmente in linea con il precedente trimestre. Nel complesso, comprendendo anche le obbligazioni (al netto delle cartolarizzazioni), la modified duration è del 2,09%.

Attività finanziarie detenute per la negoziazione

Il portafoglio di *trading*, che costituisce una parte poco significativa del complessivo portafoglio titoli, è ammontato a 210 milioni, lievemente aumentato, +2,67%, rispetto ai 204 milioni di fine 2021.

L'operatività si è focalizzata prevalentemente sui titoli di capitale e sulle quote di O.I.C.R. (Etf), oltre che sui titoli di Stato italiani e statunitensi in dollari in ottica di diversificazione valutaria. Al 30 giugno 2022 l'esposizione ai titoli di Stato italiani a tasso fisso e a tasso variabile è di importo trascurabile, mentre quella sui titoli in divisa risulta azzerata e la componente derivati è più che raddoppiata.



(in migliaia di euro)	30/06/2022	31/12/2021	Variaz. %
Titoli di stato italiani a tasso variabile	4.872	-	-
Titoli di stato italiani a tasso fisso	4.002	24.255	-83,50
Titoli di capitale	62.793	65.378	-3,95
Quote di O.I.C.R.	69.369	85.381	-18,75
Valore netto contratti derivati	68.706	29.280	134,65
Totale	209.742	204.294	2,67

Altre Attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value

Le attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value sono ammontate a 730 milioni, in diminuzione dell'8,06% rispetto ai 794 milioni di fine 2021.

Il portafoglio rimane principalmente concentrato sugli O.I.C.R. in euro e, in misura minore, in valuta. La quota in O.I.C.R. obbligazionari risulta prevalente; sono inoltre presenti quote in O.I.C.R. azionari, immobiliari, bilanciati e flessibili.

(in migliaia di euro)	30/06/2022	31/12/2021	Variaz. %
Obbligazioni bancarie	15.429	6.433	139,84
Obbligazioni altre	33.696	34.681	-2,84
Quote di O.I.C.R. in euro	652.957	719.286	-9,22
Quote di O.I.C.R. in divisa (USD)	28.150	33.886	-16,93
Totale	730.232	794.286	-8,06

Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva

Il portafoglio delle attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva ha evidenziato nel complesso una sensibile decrescita rispetto a fine 2021, attestandosi a 2.630 milioni (-15,23%).

Nel periodo è stata privilegiata l'esposizione ai titoli di Stato italiani a tasso variabile che, seppur in diminuzione rispetto al 31 dicembre 2021 (-17,10%), si attesta a 1.486 milioni e rappresenta il 56,49% del comparto. Anche la componente a tasso fisso, soprattutto in titoli di Stato italiani, risulta in diminuzione. Il peso complessivo dei titoli di Stato italiani sul comparto si attesta al 64,47%.

Le obbligazioni bancarie, le altre obbligazioni e i titoli di capitale evidenziano variazioni in termini assoluti non particolarmente significative.

(in migliaia di euro)	30/06/2022	31/12/2021	Variaz. %
Titoli di stato italiani a tasso variabile	1.485.594	1.792.012	-17,10
Titoli di stato italiani a tasso fisso	209.746	341.230	-38,53
Titoli di stato esteri	352.307	372.902	-5,52
Obbligazioni bancarie	334.276	334.020	0,08
Obbligazioni altre	147.625	161.284	-8,47
Titoli di capitale	100.243	100.702	-0,46
Totale	2.629.791	3.102.150	-15,23



Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato

I titoli valutati al costo ammortizzato, che sono allocati nelle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato, sono ammontati a 9.706 milioni, in crescita dell'1,07% rispetto ai 9.603 milioni di dicembre 2021.

Riguardo alla composizione del portafoglio si evidenzia, rispetto al 31 dicembre 2021, l'ulteriore netto incremento dei titoli di Stato italiani a tasso variabile (+53,20%), la diminuzione dei titoli di Stato italiani a tasso fisso, soprattutto inflation linked (-46,43%) e il sostanziale mantenimento delle esposizioni agli altri settori. L'operatività svolta nel periodo ha privilegiato la componente di titoli di Stato a tasso variabile con l'obiettivo di contenere gli effetti derivanti dagli aumenti generalizzati della curva dei rendimenti; inoltre, sono stati ancora privilegiati gli investimenti in obbligazioni che soddisfino i cosiddetti criteri ESG (Environmental, Social e Governance): green bond, social bond e sustainability bond.

(in migliaia di euro)	30/06/2022	31/12/2021	Variaz. %
CREDITI VERSO BANCHE	794.889	787.249	0,97
Obbligazioni bancarie italia	584.835	572.117	2,22
Obbligazioni bancarie estere	210.054	215.132	-2,36
CREDITI VERSO CLIENTELA	8.911.077	8.815.611	1,08
Titoli di stato italiani a tasso variabile	4.592.847	2.997.900	53,20
Titoli di stato italiani a tasso fisso	1.635.355	3.052.782	-46,43
Titoli di stato esteri	1.796.910	1.867.113	-3,76
Obbligazioni altre amministrazioni pubbliche	296.606	144.227	105,65
Obbligazioni altre	589.359	753.589	-21,79
Totale	9.705.966	9.602.860	1,07

Risparmio gestito

Nel semestre in esame, il negativo andamento dei mercati finanziari si è riflesso anche sull'attività nel comparto gestito. Dopo un avvio promettente, le incertezze legate allo scenario macroeconomico e politico sono aumentate, alimentando un atteggiamento di crescente incertezza tra gli investitori che ha fatto registrare un trend che evidenzia un importante riposizionamento dei portafogli tra le due principali asset class: azioni e obbligazioni. Le preferenze degli investitori si sono indirizzate soprattutto verso i fondi azionari e monetari, mentre il comparto obbligazionario ha registrato consistenti deflussi. A fronte di una raccolta complessivamente positiva, sia pure in calo nel secondo trimestre, lo stock evidenzia una riduzione per effetto della volatilità dei mercati.

Per il nostro Gruppo il totale del risparmio gestito nelle diverse forme ha segnato al 30 giugno 2022 6.365 milioni, in diminuzione del 6,35% sul 31 dicembre 2021 quando ammontava a 6.796 milioni. Per 4.595 milioni, -6,99%, si riferisce a fondi comuni di investimento, tra cui Popso (SUISSE) Investment Fund Sicav, e per 1.770 milioni, -4,65%, a gestioni patrimoniali del Gruppo.



PARTECIPAZIONI

Al 30 giugno 2022 le partecipazioni sono ammontate a 339 milioni, sostanzialmente stabili.

RAPPORTI CON IMPRESE COLLEGATE

(in migliaia di euro)	Collegate alla Capogruppo		Collegate alle Controllate	
	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2021
ATTIVITÀ	875.385	941.788	72.954	73.237
PASSIVITÀ	106.862	164.218	18.535	19.384
GARANZIE E IMPEGNI	126.391	230.963	1.365	31.783
Garanzie rilasciate	20.435	42.168	711	29.996
Impegni	105.956	188.795	654	1.787

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 2022, sono state deliberate, da parte dei competenti Organi della Capogruppo, le seguenti operazioni di maggiore rilevanza con parti correlate:

- Factorit spa, società controllata; castelletto anticipi finanziari € 600.000.000 a revoca; delibera del 28/06/2022;
- Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, società controllata; mutuo chirografario in valuta non residenti di € 900.000.000, con scadenza 27/05/2023; rinnovo di affidamenti per complessivi € 2.220.922.000 a revoca; delibere del 28/06/2022.

Nel periodo 1° gennaio-30 giugno 2022 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 2021 – 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 2022.

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

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



Gli esperti del Gruppo
nel credito al consumo,
specializzati nella cessione del quinto
dello stipendio e della pensione
e nella delegazione di pagamento

www.bntbanca.it



Agenzia
in Attività Finanziaria
di BNT Banca

www.prestinuova.it



Mobilità a lungo termine:
una rete operativa
su tutto il territorio nazionale

www.rent2go.it

PIROVANO

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

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

www.pirovano.it



«operazioni con parti correlate», è riportata la tabella riepilogativa relativa ai rapporti con parti correlate.

Non si segnalano, nel primo semestre del 2022 e in quello in corso, posizioni o transazioni 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.

ATTIVITÀ MATERIALI E IMMATERIALI

Le attività materiali e immateriali si sono attestate a 677 milioni rispetto ai 610 milioni di fine 2021. Le prime hanno sommato complessivamente 639 milioni rispetto a 579 milioni, +10,35%, le seconde sono ammontate a 38 milioni rispetto a 31 milioni, +21,36%. Le attività immateriali comprendono 18,001 milioni relativi ad avviamenti, in aumento di 5,369 milioni a seguito della prima iscrizione dell'avviamento relativo a Rent2Go Srl (in attesa della finalizzazione del processo di Purchase Price Allocation), di cui la Capogruppo ha acquisito la totalità del capitale sociale in data 1° aprile 2022. Per ulteriori dettagli al riguardo, si rinvia all'apposito paragrafo delle note illustrative. Per gli avviamenti già iscritti in bilancio al 31 dicembre 2021 si è ritenuto di non dover procedere alla ripetizione dei test di impairment effettuati a tale data, non essendo emersi indicatori di impairment.

FONDI DIVERSI

Sono costituiti dal TFR, che è diminuito da 40 a 34 milioni, e dai fondi per rischi e oneri, che hanno sommato 270 milioni, -6,56% su fine 2021. In particolare, si sono registrati un forte aumento del fondo per impegni e garanzie rilasciate, salito da 43 milioni a 55 milioni, e una marcata riduzione del fondo di quiescenza e obblighi simili, passato da 192 milioni a 164 milioni, nonché degli altri fondi per rischi e oneri, calati da 54 a 51 milioni.

LA GESTIONE DEI RISCHI

Con orgoglio lo scorso 29 giugno Banca Popolare di Sondrio ha rappresentato alla comunità finanziaria il suo nuovo Piano Industriale per il quadriennio 2022-2025, il primo dopo la storica trasformazione di forma societaria di fine 2021. Un Piano che, come esprime in modo significativo lo slogan che lo accompagna «*Next Step*», getta un ponte sul futuro, raccontando le prospettive e le rinnovate ambizioni di sviluppo del nostro ultracentenario



istituto, con proposte innovative, ma sempre rispettose di una tradizionale identità fatta di sobrietà, vicinanza ai territori, disponibilità verso i clienti, fedeltà alla propria storia e ai propri valori distintivi.

Già nell'elaborazione delle strategie di *business*, la dinamica dei rischi è stata attentamente soppesata, per assicurare che gli obiettivi, sebbene ambiziosi, fossero compatibili con la capacità massima di assunzione di rischio della banca. Altrettanto rigore sarà osservato nel far sì che la fase attuativa tenga la nostra Popolare nei binari della sana e prudente gestione, verificando tempo per tempo gli impatti che il mutevole contesto potrebbe provocare sulle evoluzioni del *business*.

Parlando degli effetti del contesto, non si può non fare cenno all'evento geo-politico che più ha segnato questa prima parte dell'esercizio: l'invasione dell'Ucraina da parte della Russia. L'aggressione ha innescato una grave crisi umanitaria e fatto riemergere tensioni tra diverse aree del mondo che negli ultimi trent'anni sembravano essere state, se non del tutto superate, durevolmente ridotte. Il conflitto ha anche peggiorato di colpo le prospettive di crescita dell'economia italiana e mondiale, in una fase in cui i danni inferti dalla pandemia non possono ancora dirsi riparati.

Dall'avvio della crisi, si sono succeduti numerosi approfondimenti, misurazioni, simulazioni per accertare l'entità degli eventuali contraccolpi interni e sull'operatività del Gruppo. Le disamine continueranno in maniera metodica, tenendo il passo delle evoluzioni del conflitto bellico, allo scopo di anticipare le possibili conseguenze sui risultati di gestione e valutare le condizioni per una revisione degli orientamenti strategici stabiliti nel nuovo Piano.

Le tensioni russo-ucraine e le annesse ricadute globali non hanno tuttavia arrestato il continuo lavoro di perfezionamento negli aspetti organizzativi, procedurali, di metodologia e strumentazione a supporto delle attività interne di rilevazione, il più possibile affidabile e prossima alla realtà, dei rischi in cui la banca può incorrere a livello complessivo come di singola controparte.

Di seguito viene offerto un *excursus* dei fatti salienti occorsi nel semestre in commento, declinati per ciascuna principale area di rischio.

Rischi di credito e controparte

La decisione della Russia di avviare un'invasione militare su larga scala dell'Ucraina e le reazioni da parte di numerosi Paesi al mondo in termini di sanzioni economiche e finanziarie stanno determinando una situazione di profonda incertezza sul piano macroeconomico, che influisce sui tassi di cambio, sui costi dell'energia e delle materie prime, sugli scambi commerciali, sulle aspettative inflazionistiche, sul costo del debito. Il Gruppo, allo scopo di rilevare i potenziali profili di rischio derivanti dalla richiamata situazione e individuare concrete azioni di mitigazione, ha provveduto ad avviare una olistica attività di monitoraggio che ha coinvolto diversi ambiti.

Dal punto di vista del rischio di credito, le esposizioni dirette nei confronti dei soggetti residenti in Russia, Bielorussia e Ucraina sono risultate fin



da prime rilevazioni di importo assai contenuto. Quanto alle esposizioni indirette, relative cioè a imprese controparti caratterizzate da relazioni commerciali rilevanti con gli Stati coinvolti nel conflitto o operanti in settori economici considerati più vulnerabili all'evento bellico, sono stati condotti approfondimenti che hanno permesso di identificare un sottoinsieme di posizioni – prudenzialmente definite «*high risk Ukraine*» – sottoposte a monitoraggio e revisione analitica da parte delle strutture deputate alla gestione del credito e, successivamente, alle opportune valutazioni in termini di classificazione e *staging allocation*.

A fronte del sostegno finanziario garantito in via continuativa a imprese e famiglie si è inoltre provveduto ad ampliare e rafforzare gli strumenti preposti all'identificazione delle difficoltà finanziarie delle controparti, nonché al monitoraggio degli andamenti della rischiosità dei singoli prenditori come dell'intero portafoglio di impieghi. Ai fini dell'analisi, in ottica anche prospettica, del profilo di rischiosità della clientela, da questo primo semestre è stato introdotto l'uso di nuovi indicatori qualitativi, cosiddetti di «*early warning*», tesi ad accrescere l'efficacia e l'efficienza nell'individuazione di segnali precoci di deterioramento legati al contesto della crisi.

In considerazione degli aspetti di aleatorietà che ancora caratterizzano il quadro di riferimento, la Capogruppo ha altresì mantenuto alta l'attenzione sugli andamenti degli scenari macroeconomici prospettici, continuando ad analizzare i dati previsionali via via resi disponibili da fornitori indipendenti e rinnovando con cadenza pressoché mensile dette proiezioni.

Riguardo ai processi di calcolo delle rettifiche di valore su base collettiva, alla luce della volatilità insita nelle previsioni delle dinamiche economico-finanziarie future, si è completata una serie di rilevanti evolutive che hanno interessato tutti i principali aspetti del complesso impianto metodologico di applicazione dello standard contabile IFRS 9. Sono stati pure apposti alcuni correttivi prudenziali (cosiddetti «*overlay*») alle stime statistiche di svalutazione, funzionali a garantire un più adeguato presidio dei risultati finali dei modelli e a introdurre maggiore reattività al contesto nella quantificazione delle rettifiche di valore su crediti. Si segnala in particolare la stima di uno specifico «*prudential add-on*» correlato al conflitto russo-ucraino e alla classificazione contabile in Stage 2 delle esposizioni potenzialmente ad alto rischio a esso collegate.

I parametri di rischio calcolati dai modelli di rating sono stati oggetto di approfonditi e severi controlli di vigilanza finalizzati ad accertare il corretto recepimento di specifiche linee guida dell'Autorità Bancaria Europea (EBA) – entrate in vigore a inizio anno –, oltre che a verificare l'adeguata adozione delle misure correttive previste per far fronte a osservazioni sollevate dal Supervisore nel corso di precedenti ispezioni. A tali attività straordinarie si sono poi affiancate quelle, di natura più fisiologica, di ordinaria manutenzione e aggiornamento del sistema AIRB.

Nei primi sei mesi dell'esercizio, in linea di continuità con le strategie generali di *derisking* e miglioramento della qualità degli attivi creditizi da tempo perseguite, si è inoltre proceduto ad aggiornare il programma di interventi di medio termine sui prestiti non *performing* presenti in bilancio,



prevedendo per il quadriennio a venire obiettivi ambiziosi ma ponderati, confluiti nel nuovo Piano Industriale «*Next Step*». Si tratta di obiettivi che, pur particolarmente sfidanti, si ritengono alla portata, stante l'impegnativo lavoro finora svolto per revisionare le procedure organizzative e operative di gestione dei crediti problematici e per rafforzare le strutture aziendali a ciò dedicate, in termini sia dimensionali sia qualitativi.

Rischi di mercato

Metodiche, secondo cadenza quotidiana, le attività di monitoraggio dell'esposizione ai rischi di mercato. Come d'abitudine, sono condotte distintamente, date le diverse caratteristiche degli investimenti in portafoglio, per l'insieme di strumenti detenuti con finalità di *trading* («portafoglio di negoziazione») e per le restanti tipologie di attività finanziarie, non destinate ad essere compravendute per scopi speculativi, rientranti nel cosiddetto «portafoglio bancario», a loro volta categorizzate in base al criterio di valutazione contabile (*fair value* o costo ammortizzato).

Il quadro di maggiore volatilità osservato rispetto all'anno passato, conseguente alle ripercussioni economiche legate alle fibrillazioni generatesi col conflitto russo-ucraino e ai connessi regimi sanzionatori, nonché le attese di un'inversione di rotta nelle politiche monetarie hanno portato a una crescita delle misurazioni di rischio sui titoli di proprietà valutati al *fair value*, rappresentate dalle stime statistiche giornaliere di Valore a Rischio (VaR). Penalizzati dalla nervosa situazione sui mercati, sebbene nel complesso rimasti positivi, anche i risultati periodici di conto economico e l'entità delle riserve patrimoniali da valutazione.

Nella prima parte del 2022 le piazze finanziarie hanno risentito dell'acuirsi dell'incertezza legata all'invasione dell'Ucraina e del conseguente incremento dell'avversione al rischio. Le quotazioni azionarie, specie quelle del comparto bancario, sono diminuite in connessione con l'avvio della guerra. Il conflitto ha solo temporaneamente interrotto il rialzo dei rendimenti dei titoli pubblici a lunga scadenza rilevato dall'inizio dell'anno; questo aumento continua largamente a riflettere le decisioni di politica monetaria delle principali banche centrali e le aspettative riguardo a tali scelte. Pure lo spread sovrano e i costi di finanziamento delle imprese e delle banche sono in risalita.

Nonostante l'incremento del complessivo profilo di rischio degli strumenti finanziari in portafoglio, lo stesso si è sempre mantenuto entro i livelli massimi di propensione al rischio stabiliti; alcune tensioni nel sistema di indicatori di *early warning* si sono tuttavia registrate soprattutto a partire dalla seconda metà di giugno, a seguito del concretizzarsi della decisione di BCE di avviare una politica di rialzo dei tassi, la prima dopo diversi anni di stabilità.

Nei mesi trascorsi si è infine provveduto ad assolvere ai periodici obblighi di rendicontazione alla Vigilanza del nuovo requisito alternativo di capitale per i rischi di mercato secondo approccio standardizzato (cd. «*Alternative Standardised Approach*» - MKR-ASA) previsto dal regolamento euro-



peo «CRR 2» (*Capital Requirements Regulation*), misura di assorbimento patrimoniale maggiormente prudentiale e sensibile al rischio rispetto a quella attualmente in vigore.

Rischio di tasso di interesse

In un contesto di graduale crescita soprattutto per i tassi di interesse a medio e lungo termine, è proseguito nel semestre l'attento monitoraggio del rischio ricollegabile a potenziali oscillazioni nei livelli dei tassi di mercato, tramite analisi mensili di sensibilità del valore economico aziendale a variazioni inattese dei tassi di mercato («*Sensitivity Analysis*») e di sensibilità degli utili e del solo reddito da interessi generati dai volumi di operazioni attive e passive in bilancio («*Interactive Simulation*»), integrate all'occorrenza da mirati studi d'impatto.

Le attività interne connesse ai principali modelli comportamentali in uso per la determinazione dell'esposizione al rischio sono continuate nel corso del semestre. I parametri statistici su cui si basano i cosiddetti modelli comportamentali delle «poste a vista» – modelli che quantificano la persistenza delle giacenze attive e passive prive di scadenza e la loro elasticità di adattamento ai movimenti delle curve di mercato – saranno ricalibrati nel successivo semestre, prevedendo l'inclusione di più estesi campioni di dati storici. Saranno aggiornati anche i parametri statistici afferenti al modello di «*pre-payment*», volto 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). L'adeguatezza di tutti i modelli di natura comportamentale presenti nei sistemi di misurazione del rischio di tasso (modelli delle «poste a vista» e di «*pre-payment*») è verificata tramite l'usuale processo di verifica retrospettiva dell'efficacia dei modelli statistici (cd. «*backtesting*»). Sono infine quantificati dedicati indicatori in grado di segnalare la necessità di ristime dei parametri per motivazioni ulteriori e differenti rispetto a un mero criterio temporale di obsolescenza dei modelli o alla mancata riuscita delle prove di «*backtesting*».

Ulteriori migliorie nel presidio del rischio hanno infine riguardato l'ampliamento della gamma di report prodotti dagli uffici preposti al monitoraggio, in particolare verso gli organi apicali.

Rischio di liquidità

Gli ampi *buffer* di liquidità disponibile, mantenutisi a livelli significativi nonostante gli shock provocati dalla pandemia, dal conflitto tra Russia e Ucraina e dal recente freno posto dalla Banca Centrale Europea alla precedente politica monetaria espansiva, limitano l'esposizione al rischio. Imponente rimane il potenziale di riserva rappresentato dal patrimonio di titoli in portafoglio – specie sovrani – in quanto prontamente cedibili sul mercato ovvero conferibili, all'occorrenza, in forma di collaterale in operazioni di rifinanziamento centrale.

Come di consueto, la situazione di liquidità di breve termine (cd. «operativa») è stata monitorata mediante quotidiane misurazioni delle dinamiche di cassa tipiche dell'operatività di tesoreria, nonché delle disponibilità di riserva costituite dai fondi depositati presso le banche centrali e dagli introiti potenzialmente ottenibili dallo smobilizzo di attività stanziabili. Con cadenza mensile è stato anche rilevato lo stato della liquidità di medio-lungo termine (cd. «strutturale»), teso a verificare il bilanciamento tra le poste di raccolta e di impiego suddivise per fasce di scadenza tramite la quantificazione di metriche atte a misurare l'equilibrio strutturale di bilancio e il profilo di concentrazione della raccolta. Sono stati poi tenuti sotto costante osservazione l'evoluzione della liquidità infragiornaliera, con rilevazione ogni fine mese di appositi parametri di sintesi definiti dal Comitato di Basilea per la Supervisione Bancaria, nonché gli andamenti del *funding* infragruppo.

Gli indici regolamentari di liquidità, di breve come di lungo periodo – il *Liquidity Coverage Ratio* (LCR), quantificato mensilmente, e il *Net Stable Funding Ratio* (NSFR), misurato trimestralmente – non hanno mostrato nei primi sei mesi del 2022 significativi segnali di tensione, posizionandosi anzi su valori di assoluta tranquillità, al di sopra dei livelli minimi previsti. Ogni mese viene inoltre determinato l'impatto di diverse ipotesi di stress sulla situazione di liquidità (operativa, infragiornaliera e parametri regolamentari), rilevata a consuntivo; detti scenari sono oggetto di periodica revisione per verificare l'efficacia e la robustezza delle simulazioni e aggiornarli, ove appropriato. Sono stati infine soddisfatti gli ulteriori adempimenti verso l'Autorità di Vigilanza rappresentati dalla fornitura, tramite dedicati formulari mensili, di un ampio corredo di dati e indicatori di liquidità (cd. «*Additional Liquidity Monitoring Metrics*») e dalla produzione dell'annuale rendiconto riassuntivo del processo ILAAP (*Internal Liquidity Adequacy Assessment Process*).

Rischi operativi e informatici

La grave crisi globale scaturita dall'invasione dell'Ucraina ha indotto una serie di ripercussioni nel cosiddetto «spazio cibernetico», con azioni di violazione e di sabotaggio di sistemi e informazioni, sia da parte di organizzazioni russe verso entità ucraine, sia di collettivi spontanei di *hacker* più o meno organizzati a danno delle nazioni promotrici delle sanzioni finanziarie imposte quali deterrente alla continuazione del conflitto. Eventi, questi, che hanno determinato l'innalzamento a massimi livelli dello stato di allerta da parte delle più importanti comunità e istituzioni internazionali di monitoraggio della *cyber security* e spinto il Governo italiano a definire provvedimenti precauzionali nei confronti di servizi e prodotti di sicurezza in ambito ICT realizzati da terze parti al di fuori dell'Eurozona – specie di origine russa – potenzialmente in grado di tramutarsi in strumenti nocivi per i servizi, i dati e le comunicazioni sui sistemi critici.

A fronte di minacce digitali di simile portata, la banca e le altre componenti del Gruppo hanno prontamente elevato i livelli interni di guardia nell'intento di prevenire i maggiori rischi di attacchi *cyber* e frodi informatiche, interessando allo scopo tutti i principali fornitori di componenti critiche



di sistemi e servizi ICT così da poter assicurare un complessivo potenziamento delle misure di protezione adottate. In ottemperanza alle raccomandazioni ricevute a livello governativo, è stato inoltre predisposto un piano per la diversificazione e la progressiva sostituzione di soluzioni tecnologiche presenti in azienda riconducibili alle sopracitate categorie.

Fra le ulteriori iniziative di rilievo in materia di presidio dei rischi operativi condotte nel corso del semestre possiamo annoverare lo svolgimento di una dedicata attività di ricognizione dei contratti assicurativi in essere riferiti alle diverse fattispecie di rischio (inclusa una nuova specifica polizza stipulata contro i rischi cibernetici), a conclusione della quale è stato definito un processo operativo diretto, da un lato, a supportare l'analisi dell'efficacia delle coperture sottoscritte rispetto ai rischi già assicurati e, dall'altro, a favorire l'identificazione di nuovi rischi potenzialmente assicurabili. Ciò consentirà di incrementare le sinergie informative a supporto della gestione del portafoglio assicurativo all'interno del Gruppo, beneficiando quando necessario delle evidenze consuntive e prospettive rivenienti dai processi di controllo di secondo livello dei rischi operativi.

Rischi di reputazione e di riciclaggio

Anche alla luce dell'importanza assunta nell'indirizzare le scelte di investimento della comunità finanziaria e degli azionisti, specie in virtù dell'accresciuta contendibilità del controllo societario conseguente alla trasformazione della banca in società per azioni, la percezione dell'immagine aziendale è stata ancor più oggetto di un monitoraggio costante da parte dei competenti uffici dell'area *risk management*, con lo scopo di intercettare ogni possibile segnale anticipatore di problemi di carattere reputazionale.

Una particolare attenzione è stata rivolta alla disamina della numerosità e delle motivazioni alla base di reclami e ricorsi stragiudiziali sporti dalla clientela, corroborata da una sistematica attività di scandaglio del *web* e dei *social media*, secondo modalità e logiche automatizzate oggetto di affinamento nel corso dell'ultimo semestre, con l'obiettivo di rilevare notizie o riferimenti aventi accezione negativa che dovessero coinvolgere il Gruppo o suoi esponenti.

È altresì in corso la definizione di nuovi strumenti informativi di supporto alle analisi dei profili di rischio reputazionale legati alla richiesta di finanziamenti rilevanti a controparti che presentano aspetti potenzialmente controversi dal punto di vista ESG. Nel solco oramai tracciato di una pervasiva integrazione degli elementi di sostenibilità ambientale, sociale e di *governance* nei processi di concessione del credito, gli strumenti di valutazione reputazionale che si stanno mettendo a punto saranno destinati ad assumere via via crescente valenza operativa.

Relativamente alle attività di contrasto al riciclaggio e al finanziamento del terrorismo, la dedicata struttura aziendale ha continuato, malgrado il permanere della situazione emergenziale determinata dalla pandemia da Covid-19, a sovraintendere con rigore e competenza alla corretta osservanza degli adempimenti normativi e al governo dei rischi che possono derivare dalle ripercussioni, pure di natura reputazionale, di tali attività criminose.

Dopo l'aggressione armata dell'Ucraina da parte della Federazione Russa, l'Unione Europea, in uno con i maggiori Paesi del blocco occidentale, ha varato pacchetti sanzionatori dalla portata e dalla severità mai sperimentate in passato, che si sono andati ad aggiungere alle misure restrittive già imposte alla Russia a partire dal 2014 a seguito dell'annessione della Crimea.

In tale contesto, lo scorso marzo Banca d'Italia, CONSOB, IVASS e UIF, mediante un comunicato congiunto, hanno richiamato l'attenzione dei soggetti vigilati sulla necessità del pieno rispetto dei provvedimenti decisi a livello comunitario. In linea con tale raccomandazione, la nostra Funzione Antiriciclaggio ha provveduto a comunicare all'UIF i nominativi dei clienti sottoposti a misure internazionali di congelamento di fondi, nonché gli elenchi dei depositi di ammontare rilevante detenuti da cittadini russi o bielorusi, da persone fisiche residenti nella Federazione Russa o in Bielorussia, ovvero da persone giuridiche, entità od organismi stabiliti nei citati Paesi, ai sensi di quanto previsto dai Regolamenti (UE) 328/2022 e 398/2022.

Giova evidenziare, pure, la promozione e, in taluni casi la completa realizzazione, di una serie di interventi informatici o di acquisizione di servizi da *provider* esterni col fine di agevolare l'assolvimento degli obblighi di adeguata verifica della clientela, resisi sempre più stringenti, anche in considerazione di quanto sopra esposto, con particolare riguardo alla determinazione della corretta catena partecipativa delle persone giuridiche estere, all'efficientamento del processo di valutazione delle cariche rivestite dalla Persone Politicamente Esposte (PEPs) e, in ultimo, alla verifica delle *Sanction List* e delle notizie di stampa negative (*Adverse Media*).

Rischio di non conformità alle norme

Centrale anche in questo semestre il ruolo ricoperto dalla Funzione di Conformità in relazione all'esigenza di promuovere la crescita e la valorizzazione della cultura aziendale improntata ai basilari principi di onestà, correttezza e rispetto delle norme nell'ambito di un quadro regolamentare articolato e in continua evoluzione.

La Funzione ha intensificato l'impegno dedicato all'analisi dei possibili impatti operativi, organizzativi e di *business* connessi alla necessità di assicurare la piena *compliance* alle norme di etero e autoregolamentazione. Questo, soprattutto, in proporzione alle accresciute caratteristiche dimensionali, alla natura e alla tipologia di attività svolte, alla maggiore complessità e specificità operativa del Gruppo. La Funzione ha potenziato la propria azione di controllo concentrandosi principalmente su tematiche di rilievo quali la fornitura di servizi di investimento, la trasparenza nell'esecuzione di operazioni e in generale nella prestazione di servizi bancari e finanziari, il trattamento dei dati personali, l'usura, i servizi di pagamento e il codice del consumo.

Significativi progressi, in termini quantitativi e qualitativi, rilevano dalle attività consulenziali condotte *ex ante*, principalmente riferibili all'adozione di procedure correlate al corretto recepimento delle innovazioni normative o per definire nel modo migliore possibile taluni profili organizzativi e operativi inerenti al perimetro normativo sotto il presidio della Funzione di Conformità.



Ciò si sostanzia pure nello svolgimento di preventive analisi di conformità di nuove progettualità (inclusa l'operatività in nuovi prodotti o servizi), nonché nella partecipazione ai processi di revisione e validazione della regolamentazione interna e di nuova modulistica e contrattualistica aziendale.

La complessiva attività di *compliance* ha potuto contare su affinate metodologie di analisi e sul supporto di tecnologie digitali per rendere più efficienti alcuni procedimenti di gestione dei rischi di non conformità alle norme, ottimizzando e automatizzando i diversi stadi del monitoraggio e del controllo (a esempio, la registrazione delle attività svolte e la mappatura degli interventi di mitigazione di eventuali profili di debolezza delle procedure organizzative e operative). Sul punto, in relazione alla necessità di accrescere le performance, negli ultimi mesi è stato intrapreso un percorso evolutivo di *digital transformation* sfruttando l'innovazione tecnologica per rafforzare e migliorare l'efficacia del presidio sul rischio.

Rischi ESG (*Environmental, Social & Governance*)

Stiamo giorno dopo giorno apprendendo come un modello di crescita sostenibile non possa prescindere da una piena integrazione delle valutazioni ambientali, sociali e di *governance* (*Environment, Social e Governance - ESG*). Con questa consapevolezza, gli operatori bancari sono chiamati a un ruolo essenziale di facilitatori nella riallocazione dei flussi di risorse finanziarie necessarie a sostenere la transizione verso sistemi economici a maggiore impronta sostenibile. Gli intermediari che più velocemente ed efficacemente saranno in grado di inglobare i fattori ESG nei processi di investimento, nelle decisioni creditizie e nel dialogo con i clienti potranno maturare un vantaggio competitivo nel cogliere i benefici offerti dalla transizione digitale ed energetica in termini di crescita degli impieghi di elevata qualità e ampliamento dei servizi alla clientela.

La trasformazione in atto presenta nuove opportunità, ma espone parimenti il settore a nuove forme di rischio. Anche il nostro istituto, sotto la crescente spinta delle Autorità regolatorie e di supervisione e della stessa clientela, sta approntando nuovi presidi procedurali e sviluppando innovative prassi e metodologie per identificare, misurare e mitigare tali fonti di rischio, con l'obiettivo di assistere le aziende impegnate nel lungo e tortuoso processo di «transizione verde» mediante l'erogazione di nuova finanza e la proposta di adeguati servizi finanziari e di consulenza, selezionando in base al rischio i progetti più meritevoli e le controparti più virtuose.

Tra le componenti ESG particolare attenzione è rivolta in questo frangente ai fattori ambientali, specie legati alla questione globale del cambiamento del clima. Le Autorità di Vigilanza hanno emanato proprie linee guida e aspettative riguardo all'assimilazione di tali fattori nelle strategie e nei sistemi di governo e controllo dei rischi bancari; rispetto a esse occorre dunque misurarsi per assicurare un graduale allineamento attraverso l'attuazione di specifici piani di azione.

Negli auspici della Vigilanza, l'integrazione degli elementi ESG deve pervadere tutte le fasi di assunzione e gestione dei rischi. Per quanto riguar-

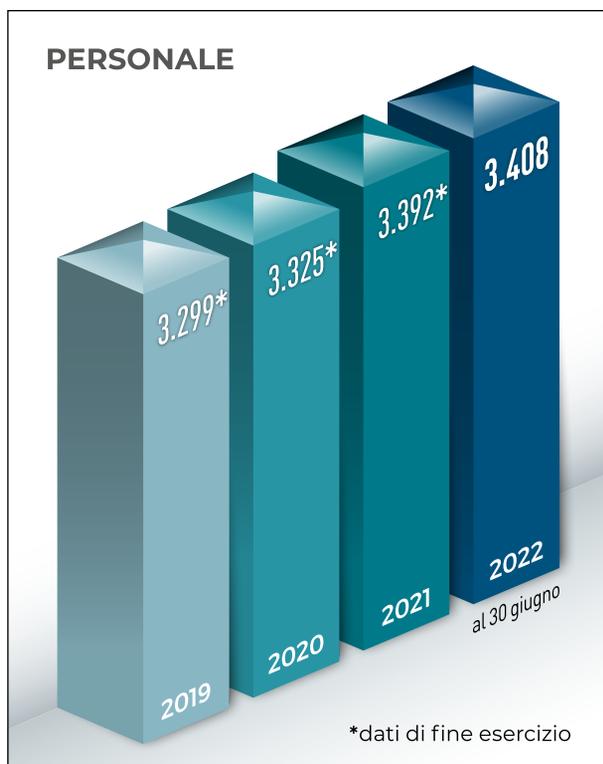
da il rischio di credito, una banca deve essere in grado di effettuare la valutazione del merito creditizio di un cliente e degli investimenti finanziati tenendo conto dei principali fattori di rischio, compresi quelli ESG identificati come rilevanti. Una prima importante tappa verso l'obiettivo è stata lo sviluppo di un primo sistema di scoring quantitativo ESG, di recente inserito nelle procedure elettroniche di concessione del credito, in grado di classificare la clientela imprese a livello settoriale, ponendo in questo modo le premesse per orientare, in funzione di una maggiore o minore esposizione alle dimensioni ESG, le scelte di assunzione del rischio nei vari comparti di attività economica. A partire da questa mappatura di settore, sono in corso di elaborazione metodologie e processi per l'assegnazione di uno score di valutazione ESG calibrato a livello di singolo debitore, volto a misurare la «bontà» di un'azienda rispetto ai vari ambiti del «paradigma ESG», grazie al recupero di informazioni acquistate da *database* esterni integrate, quando necessario, dal reperimento tramite diretto contatto con il cliente. Si sono a tale scopo attivate collaborazioni con qualificati *info provider* di dati ESG per la fornitura del patrimonio di dati necessario al calcolo dello score interno, oltre che per rispondere, più in generale, a esigenze informative legate a tematiche ESG previste a livello regolamentare.

Nel semestre si è inoltre svolto, con BPS fra gli istituti partecipanti, un primo esercizio di stress di vigilanza sul rischio climatico indetto dalla BCE per finalità prettamente conoscitive, diretto cioè a valutare su larga scala il grado di preparazione delle banche più significative dell'Unione Europea nell'affrontare i possibili effetti economici e finanziari derivanti dal cambiamento climatico. Il test si è rivelato un utile strumento per accrescere la disponibilità e la qualità dei dati necessari alla gestione dei rischi di natura climatica, pure in ottica di supporto alla transizione, e ha restituito alcune prime evidenze in grado di gettare luce sull'effettivo livello di esposizione, attuale e prospettica, del sistema bancario ai rischi in oggetto. È stato inoltre l'occasione per avviare progettualità interne di rafforzamento degli strumenti simulativi e di indagine previsionale dei potenziali impatti di breve e di lungo termine della «transizione *green*» delle nostre controparti.

Da ultimo, si segnala l'avvio della predisposizione di un dedicato apparato di reportistica teso a ragguagliare su basi regolari l'organo di amministrazione circa gli andamenti in aggregato della rischiosità ESG che caratterizza le esposizioni e le controparti della Capogruppo, tramite misurazione di metriche e conduzione di analisi quantitative di incidenza di tali peculiari fattori di rischio, con particolare attenzione alla materialità dei rischi climatici e ambientali, sia fisici e sia di transizione.

RISORSE UMANE

A fine semestre l'organico del Gruppo bancario era composto di 3.408 unità, di cui 2.878 in forza presso la Capogruppo, 352 presso la Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, 156 presso Factorit spa e 22 presso BNT spa. Ri-



spetto al 30 giugno 2021 l'incremento è stato di 38 dipendenti, +1,13%. Dati significativi alla luce delle dinamiche di settore orientate in senso contrario.

Al 30 giugno 2022 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 e 10 mesi, con un'anzianità media di servizio di 16 anni e 9 mesi.

Al personale del Gruppo bancario si aggiunge quello della controllata Pirovano Stelvio spa, 23 risorse al 30 giugno 2022, 20 delle quali impiegate stagionalmente, e della controllata Rent2Go srl, 14 risorse al 30 giugno 2022.

ATTIVITÀ PROMOZIONALI E CULTURALI

L'attività culturale che tradizionalmente contraddistingue il nostro Gruppo bancario è continuata anche nel periodo in esame. L'impegno della Banca Popolare di Sondrio, oltre all'edizione del Notiziario, rivista con prestigiose firme e articoli di qualità, ha riguardato alcuni interessanti incontri, a cominciare da quello del 28 febbraio, nella nostra sala Fabio Besta a Sondrio, con l'economista di larga fama professor Carlo Cottarelli, su un tema relativo alla rinascita sociale ed economica. La manifestazione è stata organizzata dall'Ufficio Scolastico Territoriale di Sondrio con la collaborazione della Capogruppo e della partecipata Arca SGR.

Il 5 marzo, con la collaborazione dell'Assessorato alla Cultura di Bormio, è stata promossa la presentazione, nella Magnifica Terra, dell'opera di Gabriel García Márquez *Cent'anni di solitudine*.

Il 1° aprile è stata inaugurata la mostra «Paolo Punzo. Montagne di Lombardia» allestita a Lecco. L'artista, vissuto nel secolo scorso, conosceva molto bene la montagna e il suo habitat, avendo egli a lungo soggiornato in Alta Valtellina, dipingendone con sapienza paesaggi e angoli suggestivi. Questa Popolare, che possiede 20 quadri del pittore bergamasco, di cui 5 sono stati prestati e collocati nella mostra lecchese, ha partecipato all'evento nel ruolo di *main partner*.

La controllata Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA di Lugano ha riservato, come ogni anno, uno spazio alla cultura nel fascicolo di bilancio dell'esercizio 2021. La monografia del documento contabile ha riguardato Dimitri, noto clown svizzero morto ottantenne nel 2016, artista dello spettacolo itinerante. Sapeva trasmettere gioia, voglia di comunicare, di stare insieme in armonia.



La Milaneseiana, creatura culturale itinerante voluta da Elisabetta Sgarbi e nata a Milano nel 2000, ha lo scopo di divulgare il sapere e le arti sotto le varie forme. A luglio, per il sesto anno consecutivo, la manifestazione è stata portata a Bormio, ed è poi approdata, per la prima volta, a Livigno (25–27 dello stesso mese). Nell'occasione, è stata inaugurata una vivace mostra pittorica, fresca di poesia e colori, dell'artista cantautore Francesco Tricarico, denominata «Tricarico contro Tricarico», allestita presso l'agenzia n. 1 di Bormio della Capogruppo per il periodo dal 21 luglio al 15 settembre 2022.

PATRIMONIO

Al 30 giugno 2022, il patrimonio netto, comprensivo delle riserve da valutazione e dell'utile di periodo, è risultato pari a 3.293,556 milioni. Si raffronta con il patrimonio al 31 dicembre 2021 pari a 3.270,494 milioni, in aumento di 23,062 milioni (+0,71%). La variazione deriva in positivo per l'utile di periodo e per gli effetti dell'acquisizione totalitaria di Factorit spa, mentre in negativo per la diminuzione delle riserve da valutazione e per la distribuzione di quota parte dell'utile dell'esercizio 2021.

L'Assemblea dei Soci della Capogruppo tenutasi il 30 aprile 2022, chiamata ad approvare il bilancio dell'esercizio 2021 e la destinazione dell'utile, ha deliberato la distribuzione di un dividendo, pagato dal 25 maggio 2022, di euro 0,20 per ciascuna delle 453.385.777 azioni in circolazione al 31 dicembre 2021.

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.

Sono variati leggermente i sovrapprezzi di emissione, pari a 78,978 milioni, -27 mila euro, per differenze negative tra il prezzo di scarico e il corrispondente valore di libro delle azioni alienate.

La voce riserve è salita a 1.791,778 milioni (+15,17%); l'incremento di 236,060 milioni deriva dall'accantonamento di parte dell'utile dell'esercizio 2021 e dall'inclusione delle plusvalenze/minusvalenze su titoli di capitale alienati già nelle riserve da valutazione. Un effetto positivo è conseguito sulle riserve anche dall'acquisizione totalitaria di Factorit spa.

La voce riserve da valutazione, rappresentata principalmente dal saldo tra plusvalenze e minusvalenze contabilizzate sulle attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva (FVOCI) e tra utili e perdite attuariali sui piani a benefici definiti per i dipendenti, ha presentato un saldo negativo di 17,034 milioni, in netto calo rispetto a fine 2021, quando era positivo per 32,437 milioni, a causa della volatilità registrata sui mercati finanziari che ha comportato la rilevazione di consistenti minusvalenze, in particolare sui titoli di Stato, nonché al rigiro a conto economico di plusvalenze a seguito di vendite di titoli di debito. Le azioni proprie in portafoglio pari a 25,384 milioni sono rimaste sostanzialmente stabili.

In merito all'adeguatezza patrimoniale, la normativa armonizzata per



le banche e per le imprese di investimento – contenuta nel Regolamento (UE) n. 575/2013 (CRR) e nella Direttiva 2013/36/UE (CRD IV) – definisce i limiti generali in materia di coefficienti patrimoniali, che sono pari al 7% per il CET 1 Ratio, all'8,50% per il Tier 1 Capital Ratio e al 10,50% per il Total Capital Ratio. La Banca Centrale Europea, che in virtù 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 3 febbraio 2022, a conclusione del processo annuale di revisione e valutazione prudenziale SREP (Supervisory Review and Evaluation Process) condotto nel 2021, ha trasmesso alla Capogruppo la decisione del Supervisory Board riguardante i nuovi coefficienti minimi da applicarsi, con decorrenza 1° marzo, per l'esercizio 2022.

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

- un requisito minimo di Common Equity Tier 1 Ratio pari all'8,56%, determinato come somma del requisito minimo regolamentare di Primo Pilastro (4,50%), del Cuscinetto di Conservazione del Capitale (2,50%) e di un requisito aggiuntivo di Secondo Pilastro (1,56%);
- un requisito minimo di Tier 1 Capital Ratio pari al 10,58%, determinato come somma del requisito minimo regolamentare di Primo Pilastro (6%) del Cuscinetto di Conservazione del Capitale (2,50%) e di un requisito aggiuntivo di Secondo Pilastro (2,08%);
- un requisito minimo di Total Capital Ratio pari al 13,27%, determinato come somma del requisito minimo regolamentare di Primo Pilastro (8%), del Cuscinetto di Conservazione del Capitale (2,50%) e di un requisito aggiuntivo di Secondo Pilastro (2,77%).

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.

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

I fondi propri consolidati ai fini delle segnalazioni di Vigilanza, che includono quota parte dell'utile di periodo, si sono attestati a 3.722 milioni (phased-in) e 3.709 milioni (fully phased), mentre le attività di rischio ponderate (RWA) sono state pari a 20.849 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'adozione del Principio contabile IFRS 9 entrato in vigore il 1° gennaio 2018. Con Regolamento (UE) 2020/873 del 24 giugno 2020 sono state apportate modifiche a tali disposizioni transitorie, sia riguardo all'arco temporale e sia alle percentuali di computabilità. Le rettifiche addizionali legate all'entrata in vigore del Principio contabile IFRS 9 continueranno a essere computate in ragione delle percentuali già previste (ossia percentuali di computabilità decrescenti nel tempo, dal 95% nel 2018 al 25% nel 2022, fino al suo totale azzeramento nel 2023), mentre per quelle legate all'emergenza Covid-19 si applicheranno al valore del patrimonio CET 1 tenendo conto di una percentuale di computabilità decrescente nel tempo, dal 100% nel 2020 e 2021, al 75% nel 2022, al 50% nel 2023, al 25% nel 2024, fino al suo totale azzeramento nel 2025.

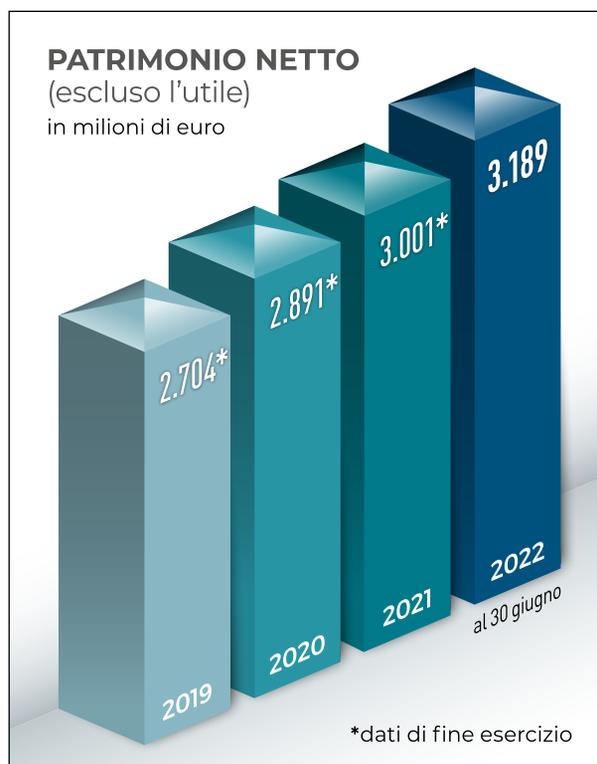
Di seguito sono riportati i requisiti riferiti al Gruppo al 30 giugno 2022 (phased in) e (fully phased):

Coefficienti patrimoniali Gruppo	(phased-in)	(fully Phased)
CET1 Ratio	15,18%	15,12%
Tier 1 Capital Ratio	15,18%	15,12%
Total Capital Ratio	17,85%	17,79%

Il Leverage Ratio consolidato è pari al 5,29% applicando i criteri transitori (phased-in) e al 5,27% in funzione dei criteri previsti a regime (fully phased).

Rassegniamo di seguito i rapporti tra il patrimonio complessivo dell'utile di periodo e le principali voci di bilancio, raffrontati con quelli al 31 dicembre 2021:

- *patrimonio/raccolta diretta da clientela*
8,62% rispetto all'8,32%
- *patrimonio/crediti verso clientela*
9,90% rispetto al 10,53%
- *patrimonio/attività finanziarie*
24,81% rispetto al 23,87%
- *patrimonio/totale dell'attivo*
6,03% rispetto al 5,94%
- *sofferenze nette/patrimonio*
5,77% rispetto al 5,88%





L'AZIONE BANCA POPOLARE DI SONDRIO

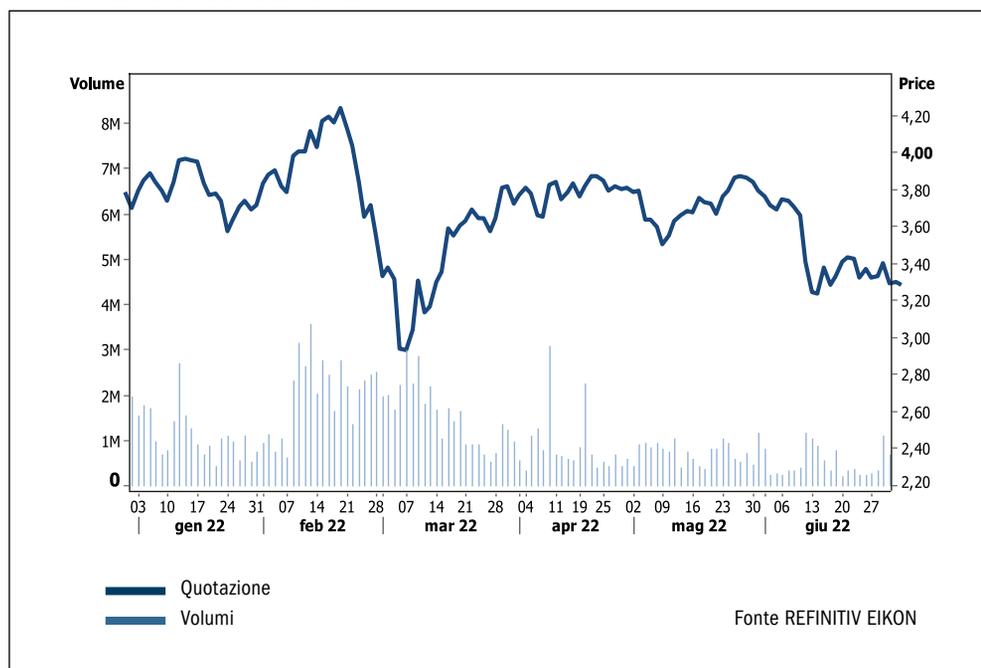
L'azione Banca Popolare di Sondrio, negoziata sul mercato Euronext Milan di Borsa Italiana, facente parte dell'indice FTSE Italia All-Share, ha chiuso il primo semestre del 2022 con una performance negativa pari a -11,14%, segnando un prezzo di riferimento al 30 giugno 2022 di 3,286 euro, contro i 3,698 euro di fine 2021. Nel corso del semestre il titolo ha segnato un minimo e un massimo intraday rispettivamente di 2,668 euro il 7 marzo e di 4,338 euro il 18 febbraio. L'indice generale Ftse Italia All-Share nello stesso periodo ha registrato un ribasso pari a -22,15%, mentre l'indice settoriale Ftse Italia All-Share Banks ha avuto una contrazione del 24,60%.

Il volume medio giornaliero dei titoli scambiati sul mercato Euronext Milan di Borsa Italiana nei primi sei mesi dell'anno è stato pari a 1,15 milioni, in calo rispetto a 1,97 milioni dello stesso periodo del 2021.

La compagine sociale al 30 giugno 2022 risulta costituita da 161.438 soci.

In merito alle azioni proprie, la cui operatività è svolta nel rispetto dell'apposita delibera assembleare, si segnala che al 30 giugno 2022 la Capogruppo deteneva in portafoglio n. 3.641.718 azioni, in diminuzione di 8.282 azioni rispetto a fine 2021 per effetto dell'attività svolta in attuazione delle politiche retributive del Gruppo bancario Banca Popolare di Sondrio relative all'anno 2021. Si aggiungono le n. 36.098 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 25,384 milioni, di cui 25,264 milioni costituiscono utilizzo del fondo acquisto azioni proprie della Capogruppo pari a 30 milioni.

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



IL RATING

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

I giudizi riportati fanno riferimento alla decisione del 1° settembre 2021 per quanto attiene a Fitch Ratings, nonché alle valutazioni espresse da parte di DBRS Morningstar e Scope Ratings rispettivamente in data 15 novembre 2021 e 23 marzo 2022.

FITCH RATINGS – rilasciato il 1° Settembre 2021

GIUDIZIO

LONG - TERM (lungo termine)

È una misura della probabilità di default ed esprime la capacità della banca di rimborsare gli obblighi finanziari a medio-lungo termine. È espresso su una scala da AAA a D, per complessivi 11 livelli.

BB+

SHORT - TERM (breve termine)

Misura la capacità dell'organizzazione a cui è assegnato il rating di far fronte ai pagamenti in scadenza nel breve periodo, entro 13 mesi. La scala di misura comprende sette livelli (F1, F2, F3, B, C, RD e D).

B

VIABILITY RATING (autosufficienza)

Mira a valutare quale sarebbe la situazione della banca se essa fosse completamente indipendente e non potesse fare affidamento su supporto esterno. È espresso su una scala da aaa a d, per complessivi 11 livelli.

bb+

SUPPORT (supporto)

Esprime la valutazione di Fitch sulla probabilità che un ente esterno offra supporto alla banca qualora quest'ultima ne abbia bisogno. La scala di misura comprende cinque livelli da 1 (più alta) a 5 (più bassa).

5

SUPPORT RATING FLOOR (livello minimo di rating di supporto)

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

No Floor

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

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

BBB-

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

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

F3

SENIOR PREFERRED DEBT

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

BB+

SUBORDINATED DEBT

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

BB-

OUTLOOK (prospettiva)

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

Stabile



DBRS Morningstar – rilasciato il 15 Novembre 2021

GIUDIZIO

LONG - TERM (lungo termine)

È una misura della probabilità di default ed esprime la capacità della banca di rimborsare gli obblighi finanziari a medio lungo termine. È espresso su una scala da AAA a D.

BBB (low)

SHORT - TERM (breve termine)

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

R-2 (middle)

INTRINSIC ASSESSMENT (valutazione intrinseca)

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

BBB (low)

SUPPORT ASSESSMENT (valutazione del supporto)

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

SA3

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

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

BBB

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

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

R-2 (high)

LONG-TERM SENIOR DEBT

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

BBB (low)

SHORT-TERM DEBT

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

R-2 (middle)

SUBORDINATED DEBT

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

BB

TREND (prospettiva)

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

Stabile

Scope Ratings – rilasciato il 23 Marzo 2022

GIUDIZIO

ISSUER RATING (rating emittente)

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

BBB-

OUTLOOK (prospettiva)

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

Positivo



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 periodo
Patrimonio netto della Capogruppo al 30.06.2022	2.791.811	104.340
Rettifiche di consolidamento	-32.819	-32.819
Differenza rispetto ai valori di carico delle partecipazioni in:		
- società consolidate con il metodo integrale	408.836	22.381
- società valutate con il metodo del patrimonio netto	125.728	11.159
Saldo al 30.06.2022 come da bilancio consolidato di Gruppo	3.293.556	105.061

CONTO ECONOMICO

Il primo semestre 2022 si è chiuso all'insegna dell'incertezza, registrando un peggioramento della situazione macroeconomica a causa della guerra in Ucraina, del quadro epidemiologico legato alla variante Omicron del Covid-19, del riacutizzarsi delle strozzature dal lato dell'offerta e dall'aumento dell'inflazione sulla spinta dei mercati rialzi delle materie prime ed energetiche. I mercati finanziari hanno vissuto un semestre di alta volatilità con un forte peggioramento, rispecchiando da un lato la progressiva normalizzazione delle politiche monetarie da parte delle banche centrali volte a contenere le pressioni inflazionistiche e dall'altro lato le tensioni geopolitiche.

In tale contesto, il nostro Gruppo ha saputo conseguire un buon risultato, sia pure inferiore al periodo di raffronto. L'utile di periodo si è attestato a 105,061 milioni, rispetto ai 136,689 milioni dei primi sei mesi del 2021. Risultato legato al buon andamento dell'attività «core», margine d'interesse e commissioni, alla riduzione delle rettifiche su crediti, seppure in presenza di una contrazione del risultato dell'operatività in titoli.

I commenti che seguono fanno riferimento ai dati esposti nella tabella «Sintesi conto economico consolidato» che costituisce una riclassifica degli schemi previsti dal provvedimento di Banca d'Italia n. 262/2005. Nelle note alla tabella vengono esposte le riclassifiche. Viene altresì riportata la tabella dell'evoluzione trimestrale del conto economico consolidato riclassificato, che evidenzia la dinamica dell'evoluzione nell'arco del semestre.

L'aumento delle pressioni inflazionistiche, come già sopra accennato, ha indotto la BCE a porre termine agli acquisti nell'ambito del programma di acquisti di attività finanziarie (Asset Purchase Programme APP) e a effettuare in luglio un primo aumento dei tassi d'interessi ufficiali di 50 punti base e ad annunciare un ulteriore aumento in settembre. Ne hanno risentito i rendimenti dei titoli di Stato, che hanno continuato a salire. I tassi applicati sulle erogazioni a favore di imprese non hanno subito aumenti di rilievo,



mentre sono aumentati quelli alle famiglie. D'altra parte, è continuata l'elevata pressione concorrenziale tra istituti di credito.

Il margine d'interesse del Gruppo ha registrato nel semestre un andamento positivo (+21,31%), leggermente superiore rispetto a quello dei soli primi tre mesi (+20,83%), e si è attestato a 320,309 milioni, rispetto a 264,037 milioni. L'incremento, a fronte di un contenuto miglioramento della componente clientela, è stato dovuto principalmente all'incremento del flusso cedolare per il rialzo dei tassi e in particolare dei titoli di Stato indicizzati all'inflazione, pur in presenza di una contrazione contenuta del portafoglio titoli. Sono stati contabilizzati circa 44 milioni di interessi derivanti dai tassi negativi applicati alle operazioni di rifinanziamento a più lungo termine in essere con la BCE. La loro contabilizzazione è stata possibile in quanto sono stati praticamente raggiunti i target fissati dalla BCE. Significativi anche i proventi legati ai crediti d'imposta acquisiti, pari a oltre 14 milioni, e in aumento gli interessi per tassi negativi applicati alle giacenze della clientela.

Le commissioni nette hanno evidenziato una buona dinamica, attestandosi a 184,519 milioni, +7,92%. Positivo l'andamento delle commissioni relative a collocamento di prodotti mobiliari, finanziamenti e conti correnti, incassi e pagamenti, garanzie rilasciate, raccolta ordini. In diminuzione quelle legate al collocamento di prodotti assicurativi e d'intervento e/o di servizio.

I dividendi incassati sono ammontati a 5,686 milioni, rispetto a 4,206 milioni.

Il risultato complessivo dell'attività in titoli, cambi e derivati (che è dato dalla somma delle voci 80, 90, 100 del conto economico riclassificate come indicato nella tabella a margine) è stato positivo per 41,353 milioni, a fronte di un risultato positivo di 53,753 milioni, -23,07%.

Il risultato netto delle attività di negoziazione, voce 80, è stato positivo per 2,726 milioni, mentre nel semestre di raffronto era ammontato a 31,299 milioni. Nel periodo, ha registrato un saldo negativo tra rivalutazioni e svalutazioni di titoli, rispetto a quello positivo dell'esercizio di raffronto. In incremento il risultato dell'attività in cambi e valute.

Gli utili da cessione o riacquisto, voce 100, sono stati pari a 38,761 milioni, +73,23%. Il risultato del periodo di confronto era positivo per 22,375 milioni. Ricomprendono utili per 27,746 milioni da attività finanziarie valutate al costo ammortizzato e per 11,013 milioni da attività al fair value con impatto sulla redditività complessiva e duemila euro dalle passività finanziarie. Il risultato dell'attività di copertura è stato negativo per 0,134 milioni.

Il risultato delle altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value, voce 110b), è stato negativo per 67,585 milioni, di cui 17,244 milioni relativi a crediti verso clientela, rispetto a un dato positivo 12,372 milioni.

Il margine di intermediazione è pertanto sceso a 484,282 milioni, rispetto a 505,349 milioni, -4,17%.

Nella sua composizione il contributo del margine d'interesse è stato del 66,14%, rispetto al 52,25%.

Dall'andamento del quadro congiunturale sono venuti segnali di rallentamento del ciclo economico mondiale, che ha risentito del conflitto russo-ucraino e i cui contraccolpi per l'economia, italiana in particolare,



restano altamente incerti per i prossimi mesi. Il nostro Gruppo ha registrato crediti deteriorati in decelerazione e un tasso di default in diminuzione, ma questo non ci porta ad indulgere a facili ottimismo e ad allentare la guardia. Si è continuato a valutare l'esposizione verso clientela sulla base delle vigenti rigorose policies, cercando peraltro di venire incontro alle esigenze di imprese e famiglie in questo periodo di difficoltà. Il complesso di attività e processi attivati in tema di monitoraggio e controllo dei crediti verso la clientela nelle varie fasi di erogazione e gestione ha portato a un irrobustimento della struttura all'uopo designata, che contribuisce al contenimento dei crediti NPL, mentre continua l'attività di *derisking*. In merito, si fa presente che lo scorso anno il Gruppo aveva portato a termine una cessione massiva di crediti NPL (la Cessione Luzzatti). In concomitanza con l'approvazione del Piano Industriale 2022-2025 si è proceduto ad un aggiornamento della NPL strategy, che prevede l'utilizzo combinato di iniziative ordinarie e straordinarie, tra cui cessioni e accordi transattivi. I crediti per cui si ipotizza una cessione o l'applicazione di accordi transattivi vengono valutati sulla base del valore recuperabile quantificato tenendo conto delle recenti operazioni concluse dal Gruppo, nonché delle particolarità del mercato e della tipologia di asset. Con specifico riferimento ai crediti oggetto di potenziale cessione, in assenza di operazioni interne concluse dal Gruppo su portafogli con caratteristiche analoghe, il valore recuperabile è stimato considerando le principali operazioni concluse sul mercato da intermediari comparabili, mentre attualmente è in corso di strutturazione un'ulteriore operazione massiva 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, a formulare un prezzo di cessione, tenuto conto anche delle particolarità del mercato in cui tali asset dovrebbero essere ceduti.

Le rettifiche nette su crediti e attività finanziarie si sono complessivamente attestare a 43,398 milioni, rispetto a 49,473 milioni, -12,28%.

Del totale delle rettifiche sopra richiamato, la voce 130 del conto economico, che riguarda l'esposizione verso clientela e banche sotto forma sia di finanziamenti e sia di titoli, è la più consistente ed è ammontata a 31,018 milioni, rispetto a 64,847 milioni. La riduzione è dovuta in parte al rilascio delle coperture prudenziali appostate nell'esercizio precedente con riferimento agli effetti economici della pandemia, pur includendo accantonamenti straordinari connessi al conflitto Russia Ucraina. Detta voce è costituita da 31,444 milioni di rettifiche relative alle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato rispetto a 65,513 milioni, 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 riprese per 0,426 milioni su titoli di debito, rispetto a riprese per 0,666 milioni nell'esercizio di raffronto. La stima delle perdite attese sui crediti *performing* viene determinata in conformità a quanto richiesto dal principio IFRS 9, ricorrendo a una modellazione che adotta ai fini del calcolo diffe-



renti macroscenari. L'aggregato comprende inoltre la voce 140, che rileva gli utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni derivanti dalle modifiche apportate ai flussi di cassa contrattuali, e che nel periodo di riferimento è stata negativa per 0,760 milioni, rispetto a 2,987 milioni. Infine, gli accantonamenti per impegni e garanzie rilasciate hanno evidenziato un accantonamento di fondi per 11,620 milioni, rispetto a un rilascio di fondi per 18,361 milioni del periodo di raffronto. Il rapporto rettifiche nette su crediti verso clientela/crediti verso clientela, che viene definito anche costo del credito, ha evidenziato un miglioramento, passando allo 0,26% dallo 0,43% al 31 dicembre 2021.

Si perviene così a un risultato netto della gestione finanziaria di 440,884 milioni, rispetto a 455,876 milioni, -3,29%.

I costi operativi, al cui contenimento viene riservata la massima attenzione, sono passati da 244,316 a 256,200 milioni, +4,86%. Hanno risentito pure delle ormai abituali forti pressioni regolamentari, che hanno ingenti impatti in termini di adeguamento di strutture operative, competenze e organici.

Il rapporto fra i costi operativi, esclusi gli oneri per la stabilizzazione del sistema, e il margine d'intermediazione, il così detto «cost income ratio», è salito dal 48,35% al 52,90%; al lordo degli oneri per la stabilizzazione del sistema è pari al 61,17% rispetto al 55,22%. Il rapporto costi operativi/totale dell'attivo annualizzato si è attestato allo 0,94% dallo 0,89%.

Analizzando le singole componenti, le spese amministrative hanno cifrato 261,380 milioni, +5,02%, di cui quelle per il personale sono state pari a 130,724 milioni, rispetto a 125,042 milioni, +4,54%, mentre le altre spese amministrative sono salite da 123,833 a 130,656 milioni, +5,51%. Di rilievo gli incrementi delle spese per noleggio e manutenzione di software, per visure e informazioni, registrazione dati presso terzi, vigilanza e trasporto valori, assicurazioni e costi informatici. In diminuzione le spese legali, i costi per l'utilizzo delle reti interbancarie, i costi per luce e riscaldamento e gli oneri pluriennali. La voce accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri ha evidenziato un accantonamento di fondi per 6,248 milioni, rispetto a un rilascio di fondi per 31 mila euro. Si è registrata ancora una forte incidenza degli oneri per contributi sostenuti o previsti per i Fondi di risoluzione e FITD, saliti da 34,731 a 40,040 milioni, +15,29%.

Le rettifiche su attività materiali e gli ammortamenti per software sono stati pari a 27,522 milioni, +6,99%. Gli altri proventi, al netto degli altri oneri di gestione, sono ammontati a 38,950 milioni, +28,75%.

L'aggregato utili/perdite su partecipazioni e su altri investimenti ha evidenziato un saldo positivo per 9,238 milioni, rispetto a 16,078 milioni, -42,54%. Il risultato complessivo al lordo delle imposte ha pertanto segnato una riduzione da 192,907 a 153,882 milioni. Detratte infine le imposte sul reddito per 48,821 milioni, rispetto a 53,527 milioni, consegue un utile netto di periodo di 105,061 milioni, a fronte di 136,689 milioni.

Il tasso di imposizione fiscale, inteso come rapporto fra imposte sul reddito e risultato lordo dell'operatività corrente, si è attestato al 31,73%, rispetto al 27,75% dell'anno precedente.



SINTESI CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

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

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

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

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

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

[a] riclassificati accantonamenti netti per rischio di credito per impegni e garanzie rilasciate per 11,620 € milioni (rilasci per 18,361 € milioni al 30/06/2021) inizialmente ricompresi nella voce accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri [a] impegni e garanzie rilasciate] esponendoli tra le rettifiche di valore nette;

[b] riclassificate le spese del personale e gli altri proventi di gestione nettandoli della partita di giro rappresentata dai proventi del fondo di quiescenza del personale pari a 0,496 € milioni (6,551 € milioni al 30/06/2021);

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

I risultati al 30/06/2021 sono stati resi omogenei.



EVOLUZIONE TRIMESTRALE DEL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(in migliaia di euro)	2022		2021			
	II Trimestre	I Trimestre	IV Trimestre	III Trimestre	II Trimestre	I Trimestre
Margine di interesse	164.119	156.190	138.565	126.322	134.776	129.261
Dividendi	5.448	238	550	452	3.412	794
Commissioni nette	93.057	91.462	98.770	87.903	86.193	84.788
Risultato dell'attività finanziaria	24.260	17.093	37.621	21.837	24.721	29.032
Risultato delle altre attività e passività finanziarie valutate al FVTPL	-33.999	-33.586	1.628	12.726	9.274	3.098
di cui FINANZIAMENTI	-4.279	-12.965	-2.804	7.329	3.637	-3.964
di cui ALTRO	-29.720	-20.621	4.432	5.397	5.637	7.062
Margine di intermediazione	252.885	231.397	277.134	249.240	258.376	246.973
Rettifiche di valore nette [a]	-16.096	-27.302	-43.136	-41.763	-20.582	-28.891
Risultato netto della gestione finanziaria	236.789	204.095	233.998	207.477	237.794	218.082
Spese per il personale [b]	-64.247	-66.477	-67.123	-66.535	-61.399	-63.643
Altre spese amministrative [c]	-68.154	-62.502	-67.158	-57.021	-64.373	-59.460
Altri oneri/ proventi di gestione [b]	22.053	16.897	16.348	15.009	15.089	15.164
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri [a]	-6.653	405	-14.469	-1.534	-687	718
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-15.547	-11.975	-14.714	-13.595	-13.194	-12.531
Costi operativi	-132.548	-123.652	-147.116	-123.676	-124.564	-119.752
Risultato della gestione operativa	104.241	80.443	86.882	83.801	113.230	98.330
Oneri per la stabilizzazione del Sistema bancario [c]	-10.040	-30.000	-8.361	-8	-14.731	-20.000
Utili (perdite) delle partecipazioni e su altri investimenti	2.578	6.660	9.821	9.504	7.596	8.482
Risultato al lordo delle imposte	96.779	57.103	88.342	93.297	106.095	86.812
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	-32.018	-16.803	-19.442	-26.556	-27.194	-26.333
Risultato netto	64.761	40.300	68.900	66.741	78.901	60.479
(Utili) perdite di pertinenza di terzi	0	0	-1.737	-1.958	-1.471	-1.220
Utili (perdite) di pertinenza della Capogruppo	64.761	40.300	67.163	64.783	77.430	59.259

Note: Si precisa che nella tabella sono state apportate le medesime riclassifiche effettuate nella tabella "Sintesi conto economico consolidato" a cui si rimanda per i dettagli.

FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI AL 30 GIUGNO 2022

In data 27 luglio 2022, l'agenzia di rating Fitch Ratings, al termine del processo annuale di revisione del giudizio sul merito di credito, ha confermato i rating assegnati alla Banca Popolare di Sondrio. Si precisa che, a seguito dell'aggiornamento della metodologia riguardante i criteri dei rating bancari, il Support Rating pari a «5» e il Support Rating Floor pari a «No Floor» sono stati ritirati, in quanto non più rilevanti, ed è stato assegnato il nuovo Government Support Rating (GSR) pari a «no support» (ns).

Di seguito, il dettaglio dei rating assegnati alla banca:

- Long-term Issuer Default Rating (IDR): BB+
- Short-term Issuer Default Rating (IDR): B
- Viability Rating: bb+
- Government Support Rating: ns
- Long-term Deposit Rating: BBB-
- Short-term Deposit Rating: F3
- Senior Preferred Debt: BB+
- Subordinated Tier 2 Debt: BB-
- Outlook: Stabile.

LA PREVEDIBILE EVOLUZIONE

Quanto alla prevedibile evoluzione della gestione, il quadro macroeconomico è fortemente condizionato dagli effetti del conflitto in corso in Ucraina, dalle incertezze relative agli approvvigionamenti di energia e ai prezzi delle materie prime, mentre l'inflazione rimane su livelli molto elevati. Incertezze riguardano pure il quadro politico nazionale che sortirà dalle prossime elezioni. Nel frattempo, i mercati finanziari si mantengono volatili.

In tale contesto, il nostro Gruppo, grazie alla solidità patrimoniale e alla capacità di resilienza, dovrebbe ragionevolmente ottenere risultati positivi, in linea con l'andamento del primo semestre.

Sondrio, 5 agosto 2022

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

**BILANCIO CONSOLIDATO
SEMESTRALE ABBREVIATO
AL 30 GIUGNO 2022**



STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

VOCI DELL'ATTIVO		30/06/2022	31/12/2021
10.	Cassa e disponibilità liquide	2.746.974	5.652.733
20.	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	1.341.434	1.432.185
	a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	209.742	204.294
	c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	1.131.692	1.227.891
30.	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	2.629.791	3.102.150
40.	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	45.178.710	42.717.673
	a) crediti verso banche	3.397.986	3.276.349
	b) crediti verso clientela	41.780.724	39.441.324
60.	Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	-	-
70.	Partecipazioni	338.868	339.333
90.	Attività materiali	639.434	579.446
100.	Attività immateriali	37.636	31.013
	di cui:		
	- avviamento	18.001	12.632
110.	Attività fiscali	336.818	330.343
	a) correnti	3.184	8.658
	b) anticipate	333.634	321.685
130.	Altre attività	1.410.853	831.273
TOTALE DELL'ATTIVO		54.660.518	55.016.149



VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		30/06/2022	31/12/2021
10.	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	48.925.373	50.178.641
	a) debiti verso banche	10.710.309	10.874.856
	b) debiti verso clientela	34.678.739	35.603.482
	c) titoli in circolazione	3.536.325	3.700.303
20.	Passività finanziarie di negoziazione	163.608	104.339
40.	Derivati di copertura	816	2.446
60.	Passività fiscali	31.749	39.872
	a) correnti	4.202	4.258
	b) differite	27.547	35.614
80.	Altre passività	1.941.392	986.522
90.	Trattamento di fine rapporto del personale	33.916	40.190
100.	Fondi per rischi e oneri	270.104	289.062
	a) impegni e garanzie rilasciate	54.835	43.225
	b) quiescenza e obblighi simili	164.185	191.565
	c) altri fondi per rischi e oneri	51.084	54.272
120.	Riserve da valutazione	(17.034)	32.437
150.	Riserve	1.791.778	1.555.718
160.	Sovrapprezzi di emissione	78.978	79.005
170.	Capitale	1.360.157	1.360.157
180.	Azioni proprie (-)	(25.384)	(25.457)
190.	Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	4	104.583
200.	Utile (perdita) di periodo (+/-)	105.061	268.634
TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		54.660.518	55.016.149



CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

VOCI	30/06/2022	30/06/2021
10. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	375.593	318.101
di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo	371.096	313.846
20. INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(55.284)	(54.064)
30. MARGINE DI INTERESSE	320.309	264.037
40. COMMISSIONI ATTIVE	193.454	179.695
50. COMMISSIONI PASSIVE	(8.935)	(8.714)
60. COMMISSIONI NETTE	184.519	170.981
70. DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI	5.686	4.206
80. RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE	2.726	31.299
90. RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA	(134)	79
100. UTILI (PERDITE) DA CESSIONE O RIACQUISTO DI:	38.761	22.375
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	27.746	13.242
b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	11.013	9.154
c) passività finanziarie	2	(21)
110. RISULTATO NETTO DELLE ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO	(67.585)	12.372
b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	(67.585)	12.372
120. MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	484.282	505.349
130. RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER RISCHIO DI CREDITO RELATIVO A:	(31.018)	(64.847)
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(31.444)	(65.513)
b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	426	666
140. UTILI/PERDITE DA MODIFICHE CONTRATTUALI SENZA CANCELLAZIONI	(760)	(2.987)
150. RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	452.504	437.515
180. RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA E ASSICURATIVA	452.504	437.515
190. SPESE AMMINISTRATIVE:	(301.916)	(290.257)
a) spese per il personale	(131.220)	(131.693)
b) altre spese amministrative	(170.696)	(158.564)
200. ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI	(17.868)	18.392
a) impegni per garanzie rilasciate	(11.620)	18.361
b) altri accantonamenti netti	(6.248)	31
210. RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI	(20.556)	(18.382)
220. RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI	(6.966)	(7.343)
230. ALTRI ONERI/PROVENTI DI GESTIONE	39.446	36.904
240. COSTI OPERATIVI	(307.860)	(260.686)
250. UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI	8.897	16.230
260. RISULTATO NETTO DELLA VALUTAZIONE AL FAIR VALUE DELLE ATTIVITÀ MATERIALI E IMMATERIALI	(1.430)	(320)
280. UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI	1.771	168
290. UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	153.882	192.907
300. IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	(48.821)	(53.527)
310. UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	105.061	139.380
330. UTILE (PERDITA) DI PERIODO	105.061	139.380
340. (UTILE) PERDITA DI PERIODO DI PERTINENZA DI TERZI	-	(2.691)
350. UTILE (PERDITA) DI PERIODO DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO	105.061	136.689



PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ CONSOLIDATA COMPLESSIVA

(in migliaia di euro)

VOCI	30/06/2022	30/06/2021
10. Utile (perdita) di periodo	105.061	139.380
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	(1.565)	6.348
70. Piani a benefici definiti	23.288	6.784
90. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	26	306
Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico		
110. Differenze di cambio	(728)	137
140. Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(67.815)	(6.594)
160. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	(2.516)	1.616
170. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	(49.310)	8.597
180. Redditività complessiva (Voce 10+170)	55.751	147.977
190. Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi	161	(2.806)
200. Redditività consolidata complessiva di pertinenza della capogruppo	55.590	145.171



PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

	Esistenze al 31.12.2021	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1.1.2022	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio										Patrimonio netto del Gruppo al 30.06.2022	Patrimonio netto di terzi al 30.06.2022
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Operazioni sul patrimonio netto											
						Variazioni di riserve	Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options	Variazioni interessenze partecipative	Redditività complessiva 30.06.2022			
Capitale																	
a) azioni ordinarie	1.393.736	- 1.393.736	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(33.575)	-	1.360.157	4
b) altre azioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sovrapprezzi di emissione	83.363	- 83.363	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4.358)	-	78.978	-
Riserve																	
a) di utili	1.578.288	- 1.578.288	184.773	-	57.673	-	-	-	-	-	-	-	-	(64.850)	-	1.755.884	-
b) altre	37.851	- 37.851	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.957)	-	35.894	-
Riserve da valutazione	32.276	- 32.276	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(49.310)	(17.034)	-	-
Strumenti di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Azioni proprie	(25.457)	(25.457)	-	-	-	73	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(25.384)	-
Utile d'esercizio	275.020	- 275.020	(184.773)	(90.247)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	105.061	105.061	-
Patrimonio netto del Gruppo	3.270.494	- 3.270.494	- (90.247)	-	57.673	46	-	-	-	-	-	-	-	-	55.590	3.293.556	-
Patrimonio netto di Terzi	104.583	- 104.583	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(104.740)	161	-	4



PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

	Esistenze al 31.12.2020	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1.1.2021	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio										Patrimonio netto del Gruppo al 30.06.2021	Patrimonio netto di terzi al 30.06.2021		
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Operazioni sul patrimonio netto													
						Variazioni di riserve	Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options	Variazioni interessenze partecipative	Redditività complessiva 30.06.2021					
Capitale																			
a) azioni ordinarie	1.393.736	- 1.393.736	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	- 1.360.157	33.579	
b) altre azioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Sovrapprezzi di emissione	83.363	- 83.363	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	- 79.005	4.358	
Riserve																			
a) di utili	1.468.785	- 1.468.785	82.459	-	-	11.107	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	- 1.503.886	58.465	
b) altre	37.851	- 37.851	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	- 35.894	1.957	
Riserve da valutazione	27.584	- 27.584	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8.597	36.322	(141)
Strumenti di capitale																			
Azioni proprie	(25.388)	- (25.388)	-	-	-	-	-	(67)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(25.455)	-
Utile d'esercizio	109.743	- 109.743	(82.459)	(27.284)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	139.380	136.689	2.691
Patrimonio netto del Gruppo	2.997.571	- 2.997.571	-	(27.284)	-	11.107	-	(67)	-	-	-	-	-	-	-	-	145.171	3.126.498	-
Patrimonio netto di Terzi	98.103	- 98.103	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.806	-	100.909

**RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO (metodo indiretto)**

	30/06/2022	30/06/2021
A. ATTIVITÀ OPERATIVA		
1. Gestione	414.318	253.180
- risultato del periodo (+/-)	105.061	139.380
- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e sulle altre attività/passività valutate al fair value con impatto a conto economico (-/+)	75.985	(23.959)
- plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)	134	(79)
- rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito (+/-)	39.334	70.712
- rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)	28.946	25.726
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri e altri costi/ricavi (+/-)	45.232	9.127
- imposte, tasse e crediti di imposta non liquidati (+)	48.821	53.527
- altri aggiustamenti (+/-)	70.805	(21.254)
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	(2.599.664)	(3.579.759)
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	315	21.500
- attività finanziarie designate al fair value	-	-
- attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	23.343	(67.617)
- attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	405.890	(508.823)
- attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(2.289.010)	(2.928.576)
- altre attività	(740.202)	(96.243)
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	(514.202)	3.078.355
- passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(1.459.318)	2.530.193
- passività finanziarie di negoziazione	50.217	(5.127)
- passività finanziarie valutate al fair value	-	-
- altre passività	894.899	553.289
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	(2.699.548)	(248.224)
B. ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO		
1. Liquidità generata da	15.842	11.368
- vendite di partecipazioni	2.500	-
- dividendi incassati su partecipazioni	12.765	10.947
- vendite di attività materiali	577	421
- vendite di attività immateriali	-	-
- vendite di società controllate e di rami d'azienda	-	-
2. Liquidità assorbita da	(167.224)	(31.813)
- acquisti di partecipazioni	(84.491)	-
- acquisti di attività materiali	(74.645)	(21.700)
- acquisti di attività immateriali	(8.088)	(10.113)
- acquisti di società controllate e di rami d'azienda	-	-
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	(151.382)	(20.445)
C. ATTIVITÀ DI PROVISTA		
- emissioni/acquisti di azioni proprie	(72)	(133)
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale	-	-
- distribuzione dividendi e altre finalità	(90.463)	(26.984)
- vendita/acquisto di controllo di terzi	-	-
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	(90.535)	(27.117)
LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	(2.941.465)	(295.786)

Legenda:

(+) generata (-) assorbita

I valori al 30.06.2021 sono stati riesposti a seguito del 7° aggiornamento della circolare 262 di Banca d'Italia del 22 dicembre 2005.

**RICONCILIAZIONE**

Voci di bilancio	30/06/2022	30/06/2021
Cassa e disponibilità liquide all'inizio del periodo	5.652.733	5.337.880
Liquidità totale netta generata/assorbita del periodo	(2.941.465)	(295.786)
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	35.706	(12.931)
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	2.746.974	5.029.163

I valori al 30.06.2021 sono stati riesposti a seguito del 7° aggiornamento della circolare 262 di Banca d'Italia del 22 dicembre 2005.

NOTE ILLUSTRATIVE

Struttura e contenuto della relazione del primo semestre 2022

La relazione del primo semestre 2022 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, 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 2022 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 consolidato, conto economico consolidato, prospetto della redditività complessiva consolidato, prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato e rendiconto finanziario consolidato;
- 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 per azioni dichiara che il presente bilancio consolidato semestrale abbreviato è stato predisposto in conformità allo IAS 34.

Principi generali di redazione

Nella predisposizione del bilancio consolidato semestrale abbreviato sono stati osservati i seguenti principi generali di redazione dettati dallo IAS 1:

- 1) **Continuità aziendale.** Il Bilancio consolidato semestrale abbreviato è stato predisposto nella prospettiva della continuazione dell'attività aziendale: attività, passività ed operazioni «fuori bilancio» sono state pertanto valutate secondo valori di funzionamento. Al riguardo si specifica che gli organi di amministrazione e controllo valutano con estrema attenzione la prospettiva della continuazione dell'attività aziendale. Tale presupposto è ampiamente perseguito e non sono necessarie dettagliate analisi a supporto di tale postulato oltre all'informativa che emerge dal contenuto del bilancio consolidato semestrale abbreviato e dalla relazione di gestione. In considerazione della struttura della raccolta basata essenzialmente su operazioni di rifinanziamento T-LTRO, conti correnti della clientela, operazioni di pronti contro termine ed impieghi prevalentemente indirizzati a clientela retail e piccole e medie imprese su cui il Gruppo mantiene un costante monitoraggio e della prevalenza di titoli di stato e strumenti obbligazionari di primari emittenti si ritiene non sussistano, pur prendendo atto delle difficoltà evidenziate nel passato dai cosiddetti titoli del «debito sovrano» nonché dal contesto macroeconomico venutosi a creare a seguito della pandemia e del conflitto russo-ucraino, criticità che possano influire negativamente sulla solidità patrimoniale e sull'equilibrio reddituale del Gruppo, che sono i presupposti della continuità aziendale. Con riferimento alle indicazioni fornite nell'ambito del Documento n. 2 del 6 febbraio 2009 e del Documento n. 4 del 3 marzo 2010, emanati congiuntamente da Banca



d'Italia, Consob e ISVAP e successivi aggiornamenti, il Gruppo ha la ragionevole aspettativa di continuare ad operare come un'entità in funzionamento in un futuro prevedibile ed ha pertanto redatto il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2022 nel presupposto della continuità aziendale. Si ritiene al riguardo che il Gruppo, nonostante possibili 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 della Relazione intermedia sulla gestione, «La gestione dei rischi», possa continuare ad operare come un'entità in funzionamento in un futuro prevedibile, presentando valori di ratios patrimoniali al di sopra dei requisiti regolamentari. Tale conclusione tiene inoltre conto dei rilevanti interventi governativi a supporto di aziende e famiglie, delle incisive azioni di politica monetaria delle banche centrali e delle misure di alleggerimento temporaneo dei requisiti regolamentari.

- 2) Contabilizzazione per competenza economica. Costi e ricavi vengono rilevati, a prescindere dal momento del loro regolamento monetario in base alla maturazione economica e secondo il criterio di correlazione.
- 3) Coerenza di presentazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato. 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, ove compatibili, le tabelle delle 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 del bilancio consolidato semestrale abbreviato si è comunque applicata la normativa nazionale ove compatibile con i principi IAS/IFRS. Pertanto il bilancio consolidato semestrale abbreviato 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

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato rappresenta unitariamente la situazione patrimoniale, finanziaria e i risultati economici al 30 giugno 2022 del Gruppo Bancario Banca Popolare di Sondrio, che comprende la capogruppo, Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA, Factorit S.p.a., Sinergia Seconda S.r.l., Banca della Nuova Terra S.p.a., Popso Covered Bond S.r.l., PrestiNuova srl - Agenzia in Attività Finanziaria e delle entità di cui il gruppo detiene il controllo come definito dall' IFRS 10.



Il consolidamento integrale riguarda le seguenti società controllate:

Denominazione	Sede	Tipo Rapporto ⁽¹⁾	Capitale Sociale (in migliaia)	Quota di partecip. %	Disponibilità voti %
Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA	Lugano	1	(CHF) 180.000	100	100
Factorit spa	Milano	1	85.000	100	100
Sinergia Seconda srl	Milano	1	60.000	100	100
Banca della Nuova Terra spa	Sondrio	1	31.315	100	100
Pirovano Stelvio spa ⁽⁴⁾	Sondrio	1	2.064	100	100
Servizi Internazionali e Strutture Integrate 2000 srl ⁽⁴⁾	Milano	1	75	100	100
Immobiliare San Paolo srl ⁽⁴⁾	Tirano	1	10 ⁽²⁾	100	100
Immobiliare Borgo Palazzo srl ⁽⁴⁾	Tirano	1	10 ⁽²⁾	100	100
PrestiNuova srl - AAF	Roma	1	100 ⁽³⁾	100	100
Popso Covered Bond srl	Conegliano V.	1	10	60	60
Rent2Go Srl ⁽⁴⁾	Bolzano	1	12.050	100	100

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

⁽²⁾ partecipata da Sinergia Seconda S.r.l.

⁽³⁾ partecipata da Banca della Nuova Terra S.p.a.

⁽⁴⁾ partecipazioni non rientranti nel gruppo bancario ai fini di vigilanza

La Capogruppo detiene la totalità delle quote del Fondo Immobiliare Centro delle Alpi Real Estate ed effettua il consolidamento integrale dello stesso.

In data 1 marzo 2022 si è perfezionato l'acquisto delle quote di minoranza della controllata Factorit S.p.a., l'interessenza detenuta dalla Capogruppo è salita dal 60,5% al 100%, contro un corrispettivo di 75 milioni di euro.

Il perimetro delle società consolidate integralmente si è ampliato rispetto al 31 dicembre 2021 in quanto, a seguito dell'acquisto del 66,7% della società Rent2Go S.r.l. in data del 1° aprile 2022, la Capogruppo detiene il 100% del capitale sociale.

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 intra-gruppo relativi a operazioni tra entità del gruppo sono eliminati completamente in fase di consolidamento, salvo eventuali proventi e oneri d'importo irrilevante. I bilanci delle stesse sono stati opportunamente riclassificati e ove necessario rettificati per uniformarli ai principi contabili adottati dal Gruppo.

Non sono oggetto di consolidamento le società non partecipate per le quali si sono ricevute azioni in pegno con diritto di voto poiché il pegno ha lo scopo di tutelare i crediti concessi e non di influire sulle politiche gestionali per usufruire dei benefici economici derivanti.

Non esistono restrizioni significative riguardanti attività/passività del Gruppo di cui al paragrafo 13 del IFRS 12.



Le variazioni nelle quote di partecipazione in una società controllata che non comportano la perdita di controllo sono contabilizzate a patrimonio netto.

Se il Gruppo perde il controllo di una controllata, deve eliminare le relative attività (incluso l'avviamento), passività, le interessenze delle minoranze e le altre componenti di patrimonio netto, mentre l'eventuale utile o perdita è rilevato a conto economico. La quota di partecipazione eventualmente mantenuta deve essere rilevata al fair value.

Per le società per le quali è prevista una forma di controllo congiunto, il principio di riferimento per la contabilizzazione delle operazioni nel bilancio consolidato del Gruppo è l'IFRS 11 «Accordi di compartecipazione». L'operazione posta in essere si configura come una Joint Venture, ossia un accordo attraverso il quale, le parti che hanno il controllo congiunto dello stesso, hanno diritti sulle attività nette dell'accordo. Si ha controllo congiunto quando il controllo della partecipata è condiviso in modo paritetico con altri, viene concordato contrattualmente ed esiste solo se le decisioni sulle attività rilevanti richiedono il consenso unanime delle parti che condividono il controllo. Secondo tale principio, per la corretta implementazione contabile dell'operazione, l'interessenza nella joint venture deve essere rilevata come una partecipazione e deve essere contabilizzata seguendo il metodo del patrimonio netto in conformità allo IAS 28 «Partecipazioni in società collegate e joint venture».

La società a controllo congiunto di seguito indicata è valutata 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

⁽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.

Il 2 maggio 2022 la Capogruppo, avendo portato a termine con successo l'operazione di ristrutturazione, ha ceduto a Webuild S.p.a il 18,25% del capitale sociale di Cossi Costruzioni S.p.a.

Le percentuali di possesso sono specificate nella tabella seguente:

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
Bormio Golf spa	Bormio	317	25,237
Lago di Como GAL Scrl	Canzo	22	28,953
Sofipo SA	Lugano	(CHF) 2.000 *	30,000
Acquedotto dello Stelvio srl	Bormio	21 **	27,000
Sifas Spa	Bolzano	1.209 **	21,614

* partecipata da Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA

** partecipata da Pirovano Stelvio spa

Società veicolo di operazioni di cartolarizzazione di crediti deteriorati

Sulla base delle previsioni dell'IFRS 10, le Società Veicolo Diana S.P.V. S.r.l. e Pop Npls 2020 S.r.l, e Luzzatti Pop Npls 2021 S.r.l appositamente costituite ai sensi della Legge 130/1999, non rientrano nel perimetro di consolidamento della Banca Popolare di Sondrio. Al riguardo si rinvia all'apposito paragrafo della nota integrativa del bilancio al 31 dicembre 2021.

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 del bilancio consolidato

Nel periodo di tempo intercorso tra la data di riferimento del presente bilancio consolidato semestrale abbreviato e la sua approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione, avvenuta in data 5 agosto 2022, non sono intervenuti fatti che comportino una rettifica dei dati approvati in tale sede né si sono verificati fatti di rilevanza tale da richiedere una modifica dei dati patrimoniali ed economici.

Altri aspetti

Nel periodo in rassegna i principi contabili adottati sono rimasti sostanzialmente invariati rispetto all'esercizio precedente.

Di seguito si riportano i nuovi principi contabili, emendamenti e interpretazioni la cui applicazione è divenuta obbligatoria a partire dal 31 dicembre 2021:

- Regolamento (UE) 2021/1080 del 28 giugno 2021 che corregge il regolamento 1126/2008. Tale regolamento introduce una serie di modifiche formali ai principi contabili internazionali (IAS) 16, 37 e 41 e gli International Financial Reporting Standard (IFRS) 1, 3 e 9.

Nel dettaglio lo IASB ha pubblicato le seguenti le modifiche agli IFRS:

- amendments to IFRS 3 Business Combinations: aggiorna il riferimento presente nell'IFRS 3 al Conceptual Framework nella versione rivista, senza che ciò comporti modifiche alle disposizioni dello standard;

- amendments to IAS 16 Property, Plant and Equipment: non consente di dedurre dal costo dell'immobilizzazione l'importo ricevuto dalla vendita di beni prodotti prima che l'asset sia 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 apportate all'IFRS 1 First-time Adoption of International Financial Reporting Standards, all'IFRS 9 Financial Instruments, allo IAS 41 Agriculture e agli Illustrative Examples che accompagnano l'IFRS 16 Leases.

Le modifiche sono applicabili al più tardi a partire dalla data di inizio del primo esercizio finanziario che cominci il 1° gennaio 2022 o successivamente. Tenuto conto del tenore degli emendamenti in esame, alla luce delle valutazioni in corso, non si prevedono impatti per il Gruppo.

Di seguito si riportano i nuovi principi contabili, emendamenti e interpretazioni la cui applicazione sarà obbligatoria successivamente al 31 dicembre 2022:

- Regolamento (UE) 2021/2036 del 19 novembre 2021 che modifica il regolamento (CE) n. 1126/2008 che adotta taluni principi contabili internazionali conformemente al regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio per quanto riguarda l'International Financial Reporting Standard 17. IFRS 17 - Contratti di assicurazione pubblicato il 18 maggio 2017 e le modifiche all'IFRS 17 pubblicate il 25 giugno 2020. Si applica a partire dal 1° gennaio 2023.
- Modifiche allo IAS 1 - Presentazione del bilancio: classificazione di passività come correnti o non correnti. Il 23 gennaio 2020 lo IASB ha pubblicato un emendamento allo IAS 1 che mira a chiarire uno dei criteri dello IAS 1 per la classificazione di una passività come non corrente ovvero il requisito che l'entità deve avere il diritto di differire il regolamento della passività per almeno 12 mesi dopo la data di riferimento del bilancio.

La modifica include:

- l'indicazione che il diritto di differire il regolamento deve esistere alla data di Bilancio;
- un chiarimento che la classificazione non è influenzata dalle intenzioni o aspettative del management circa la possibilità di utilizzare il diritto di differimento;
- un chiarimento su come le condizioni del finanziamento influenzano la classificazione;
- un chiarimento sui requisiti per la classificazione di passività che una entità intende regolare o potrebbe regolare mediante emissione di propri strumenti di capitale.
- Modifiche all'IFRS 4 Contratti assicurativi (Regolamento (UE) 2020/2097 del 15 dicembre 2020). Le modifiche all'IFRS 4 prorogano la scadenza dell'esenzione temporanea dall'applicazione dell'IFRS 9 fino al 2023 al fine di allineare la data di entrata in vigore dell'IFRS 9 al nuovo IFRS 17 Contratti Assicurativi.

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 la valutazione dei crediti verso la clientela, valutazione di attività finanziarie, 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 infine stime legate alla recuperabilità delle imposte anticipate. Dette stime di valutazione sono state effettuate in ottica di continuità aziendale escludendo ipotesi di cessioni forzate delle attività oggetto di valutazione. Nel commento delle politiche contabili relative agli aggregati del bilancio vengono forniti relativi dettagli informativi.

La Capogruppo e le altre società del Gruppo hanno definito i processi di stima a supporto del valore di iscrizione delle più rilevanti poste valutative iscritte nel bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2022, 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. Nello specifico, con riferimento alle stime che potrebbero, potenzialmente, essere maggiormente impattate dal conflitto Russo-Ucraino e dalla Pandemia Covid si rimanda al paragrafo 16.8 delle presenti note illustrative.

Si precisa tuttavia che il processo valutativo descritto è reso particolarmente complesso dall'attuale contesto macroeconomico e di mercato che, caratterizzato da elevati livelli di incertezza sulle aspettative, rende sempre difficoltosa la formulazione di previsioni andamentali, anche di breve periodo, relative ai parametri di natura finanziaria che influenzano in modo rilevante i valori oggetto di stima.

I parametri e le informazioni utilizzati per la verifica dei valori menzionati ai precedenti capoversi sono quindi significativamente influenzati dal quadro macroeconomico e di mercato che potrebbe registrare, rapidi mutamenti ad oggi non prevedibili, con conseguenti effetti, anche rilevanti, sui valori riportati nella situazione semestrale consolidata abbreviata al 30 giugno 2022.

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 di bilancio

Classificazione delle attività finanziarie

La classificazione delle attività finanziarie è guidata, da un lato, dalle caratteristiche contrattuali dei flussi di cassa dello strumento medesimo cioè se generare flussi finanziari che dipendono solamente dal capitale e dagli interessi sull'importo del capitale da restituire (criterio SPPI – Solely Payments of Principal and Interests) e, dall'altro dall'intento gestionale (Business Model) col quale lo strumento è detenuto. Il modello aziendale determina se i flussi finanziari deriveranno dalla raccolta di flussi finanziari contrattuali, dalla vendita delle attività finanziarie o da entrambi.

Held to Collect (HTC)

L'obiettivo di tale modello di business è quello di possedere un'attività finanziaria con la finalità di incassare i flussi contrattuali durante la vita dello strumento.

Si considerano ammesse le vendite solo se sono frequenti ma non significative oppure significative ma non frequenti oppure se dovute ad un incremento del rischio di credito ovvero in caso di prossimità alla data di scadenza dell'attività finanziaria. Per misurare la frequenza ci si basa sul numero di vendite effettuate nel periodo, mentre per misurare la significatività ci si basa sul valore complessivo delle vendite in raffronto al portafoglio di inizio periodo. I criteri per definire questi requisiti sono stati inclusi dal Gruppo in un apposito Regolamento interno.

Il Gruppo Banca Popolare di Sondrio ha associato al modello di business HTC:

- La quasi totalità del portafoglio dei crediti verso clientela e banche in quanto il Gruppo svolge principalmente attività di banca tradizionale e detiene un portafoglio impieghi originati al fine di finanziare famiglie, privati e aziende;
- I titoli di debito che possono essere assoggettati alle logiche gestionali di questo business model.

Held to Collect & Sell (HTC&S)

L'obiettivo di questo business model è quello sia di raccogliere i flussi di cassa contrattuali sia di vendere le attività finanziarie. Il Gruppo ha stabilito di non utilizzare il modello di business HTC&S per i crediti, mentre ha deciso di utilizzarlo per i titoli.



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).

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

Criteria 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.

Criteria di iscrizione

Le attività valutate al fair value con impatto a conto economico vengono iscritte alla data di regolamento in base al loro fair value, che corrisponde di norma al corrispettivo versato con esclusione dei costi e proventi di transazione che sono imputati direttamente a conto economico. Gli strumenti derivati di negoziazione sono contabilizzati secondo il principio della data di «contrattazione» e vengono registrati al valore corrente al momento dell'acquisizione.

Criteria di valutazione

Successivamente alla loro iscrizione iniziale le attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico sono valutate in base al fair value alla data di riferimento.

Per gli strumenti quotati su mercati ufficiali, il fair value viene calcolato, utilizzando di norma il prezzo di riferimento rilevabile sul mercato, mentre per gli strumenti non quotati su mercati ufficiali il fair value viene rilevato attraverso l'utilizzo dei prezzi forniti da provider informativi quali Bloomberg e Reuters. Ove non sia possibile ricorrere a quanto sopra si impiegano stime e modelli valutativi che fanno riferimento a dati rilevabili sul mercato, ove disponibili; detti metodi si basano, ad esempio, su valutazione di strumenti quotati con caratteristiche simili, calcoli di flussi di cassa scontati, modelli di determinazione del prezzo di opzioni, tenendo in considerazione nella determinazione del tasso il rischio creditizio dell'emittente.

Nel caso non fossero disponibili dati per effettuare valutazioni attraverso i suddetti modelli, viene effettuata una valutazione del fair value utilizzando dati non osservabili (es. patrimonio netto rettificato).

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 a revoca il fair value è posto pari al saldo di bilancio.

Criteria di rilevazione delle componenti reddituali

Le componenti reddituali derivanti da variazioni di fair value relative alle attività finanzia-



rie valutate al fair value con impatto a conto economico sono rilevate a conto economico del periodo nel quale emergono alla voce «Risultato netto dell'attività di negoziazione» e «Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico» diviso nelle sottovoci: «attività e passività finanziarie designate al fair value» e «altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value».

Gli interessi attivi e i dividendi sono rilevati rispettivamente nelle voci di conto economico «interessi attivi e proventi assimilati» e «dividendi e proventi simili».

Criteri di cancellazione

Le attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico sono cancellate quando scadono o sono estinti i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivati dalle attività stesse o quando l'attività finanziaria viene ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e benefici ad essa connessi o non sia mantenuto alcun controllo sugli stessi nel caso in cui non siano né trasferiti né mantenuti sostanzialmente tutti i rischi e benefici ad essa connessi.

2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva

Criteri di classificazione

Nella presente voce figurano tutte le attività finanziarie (titoli di debito, titoli di capitale e finanziamenti) classificate nel portafoglio valutato al fair value con impatto sulla redditività complessiva con la distinzione tra quelli con rigiro a conto economico (titoli di debito e finanziamenti) e quelli senza rigiro a conto economico (titoli di capitale). La classificazione all'interno del portafoglio valutato al fair value con impatto sulla redditività complessiva richiede:

- per i titoli di debito e i finanziamenti che siano gestiti attraverso un modello di business HTC&S e siano conformi al Test SPPI;
- per i titoli di capitale per i quali sia stata 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 utilizzerebbe significativi fattori discrezionali la valutazione al costo viene considerata l'espressione migliore del fair value.

Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale, i titoli di debito 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, comprensivo dei costi di transazione, 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 e deve superare il Test SPPI. Formano dunque oggetto di rilevazione:



- a) i crediti verso banche (conti correnti, depositi cauzionali, titoli di debito, ecc.), diversi da quelli «a vista» inclusi nella voce «Cassa e disponibilità liquide». Sono inclusi i crediti di funzionamento connessi con la prestazione di attività e di servizi finanziari come definiti dal T.U.B. e dal T.U.F. (ad esempio, distribuzione di prodotti finanziari). Sono inclusi anche i crediti verso Banche Centrali (ad esempio, riserva obbligatoria), diversi dai conti correnti e depositi «a vista» inclusi nella voce «Cassa e disponibilità liquide»;
- b) i crediti verso clientela (mutui, operazioni di locazione finanziaria, operazioni di factoring, titoli di debito, ecc.). Sono anche inclusi i crediti verso gli Uffici Postali e la Cassa Depositi e Prestiti, i margini di variazione presso organismi di compensazione a fronte di operazioni su contratti derivati nonché i crediti di funzionamento connessi con la prestazione di attività e di servizi finanziari come definiti dal T.U.B. e dal T.U.F. (ad esempio, attività di servicing).

Sono inoltre incluse:

- le operazioni di leasing finanziario aventi ad oggetto i beni in corso di costruzione e quelli in attesa di locazione nel caso di contratti «con trasferimento dei rischi», cioè nel caso in cui i rischi sono trasferiti sul locatario anteriormente alla presa in consegna del bene e alla decorrenza dei canoni di locazione;
- i prestiti erogati a valere su fondi forniti dallo Stato o da altri enti pubblici e destinati a particolari operazioni di impiego previste e disciplinate da apposite leggi («crediti con fondi di terzi in amministrazione»), sempre che sui prestiti e sui fondi maturino interessi, rispettivamente, a favore e a carico dell'ente prestatore;
- gli effetti e i documenti che le banche ricevono salvo buon fine (s.b.f.) o al dopo incasso e dei quali le banche stesse curano il servizio di incasso per conto dei soggetti cedenti (registrati solo al momento del regolamento di tali valori).

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, comprensivo dei costi di transazione, 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 interes-



se 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 in considerazione del fatto che il calcolo del costo ammortizzato non produce scostamenti significativi rispetto a tale valore. Il tasso di interesse effettivo rilevato inizialmente, o contestualmente alla variazione del parametro di indicizzazione del finanziamento, viene utilizzato successivamente per aggiornare i flussi di cassa previsti, ancorché sia intervenuta una modifica creditizia del rapporto in seguito a misure di forbearance sul rapporto che abbiano comportato la variazione del tasso contrattuale.

Ai fini della valutazione, le attività finanziarie valutate al costo ammortizzato sono classificate in uno dei seguenti stages:

- 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 (posizioni scadute deteriorate, 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/sconfinato continuativo, presenza di misure di forbearance, POCI e utilizzo della low credit risk exemption per limitate e particolari tipologie di controparti e forme tecniche - che relativi. Più precisamente, questi ultimi consentono di valutare, mediante l'analisi di un'opportuna metrica PD-based («Probability of Default»), la variazione della rischiosità della posizione sull'orizzonte temporale pari alla vita residua della stessa intercorsa tra la data di analisi/reporting e quella di origination. Per la costruzione della medesima ci si avvale di strutture a termine del parametro di probabilità di insolvenza (curve di PD lifetime, differenziate secondo opportuna granularità), le quali vengono costruite partendo dal sistema di rating interno, ove disponibile, ovvero assegnato da un'agenzia esterna, e considerando altresì elementi di natura previsiva-evolutiva e specifici dello scenario macro-economico considerato come maggiormente plausibile alla data di analisi/reporting conformemente ai razionali sottostanti il nuovo principio contabile.

Nel caso in cui si è verificata una variazione significativa del rischio di credito, ci sarà un trasferimento tra stage: questo modello è simmetrico, e le attività possono muoversi tra i diversi stage. Nel caso di posizioni oggetto di misure forberance, si precisa che in coerenza con i principi prudenziali, 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 incrementare l'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 collettiva, 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 collettiva oppure analitica. Nello specifico si definiscono:

- Le sofferenze sono date dalle esposizioni in essere nei confronti di soggetti in stato di insolvenza o situazioni sostanzialmente equiparabili, indipendentemente dalle eventuali previsioni di perdita formulate. Si prescinde, pertanto dall'esistenza di eventuali garanzie poste a presidio delle esposizioni.
- Le inadempienze probabili sono definite come le esposizioni, diverse dalle sofferenze, per le quali la banca giudichi improbabile che, senza il ricorso ad azioni quali l'escussione delle garanzie, il debitore adempia integralmente (in linea capitale e/o interessi) alle sue obbligazioni.
- Le esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate sono invece definite come le esposizioni diverse da quelle classificate tra le sofferenze o le inadempienze probabili, che, alla data di riferimento, sono scadute e/o sconfinanti da oltre 90 giorni e superano le prefissate soglie di materialità assoluta (100 € per le esposizioni al dettaglio o i 500 € per le esposizioni diverse dal dettaglio) e relativa (fissata all'uno per cento (1%) sia per le esposizioni al dettaglio sia per le esposizioni diverse dal dettaglio). Le esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate sono determinate facendo riferimento al singolo debitore.

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 collettiva. 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 collettiva 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 collettivo. 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 collettiva avviene con metodologia simile a quella applicata alle sofferenze forfettarie per le posizioni per le quali non vi sono specifiche previsioni di perdita individualmente imputabili a livello di singolo rapporto.

A tali attività finanziarie si applica una rettifica di valore determinata in modo collettivo 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 collettiva - si ottiene in considerazione della possibilità di rientro in bonis delle posizioni o dell'ulteriore aggravarsi dell'insolvenza e, quindi, dell'ammontare della perdita attesa stimata in coerenza con il processo di recupero individuato. Le valutazioni sono effettuate anche sulla base della disponibilità di opportune informazioni di natura macroeconomica e prospettica che vengano ritenute significative per la stima delle rettifiche di valore.

Si evidenzia come il modello di impairment relativo ai crediti deteriorati (Stage 3) previsto dall'IFRS9 è basato sulla stima della differenza tra flussi contrattuali originari e flussi finanziari attesi. Nella determinazione dei flussi attesi è necessario quindi includere le stime alla data di reporting dei diversi scenari attesi tra cui anche eventuali programmi di cessione dei crediti e/o di accordi transattivi. Qualora quindi l'entità si aspetti di recuperare una porzione di cash flow delle esposizioni attraverso procedure di vendita o accordi transattivi questi potranno essere inclusi nel calcolo dell'Expected credit loss verificate determinate condizioni.

Il Gruppo incorpora le diverse strategie di recupero considerando le diverse probabilità di accadimento secondo il modello di impairment IFRS 9.

La regolamentazione interna in ambito di calcolo dell'ECL prevede che la stima della perdita attesa e del valore recuperabile dei crediti deteriorati negli scenari di cessione segua uno specifico procedimento, suddiviso in più fasi, che inizia con l'identificazione degli scenari.

In generale, le regole contabili richiedono che la stima della previsione di perdita su crediti «non performing» rifletta una gamma di possibili risultati previsionali connessi al verificarsi di scenari di gestione, a ciascuno dei quali deve essere associata una specifica probabilità di accadimento.

I possibili scenari attualmente identificati, cui si associano modelli e risultati di valutazione tra loro differenti, consistono:

- nella gestione interna delle attività di recupero del credito;
- nell'adozione di accordi transattivi per un selezionato numero di posizioni deteriorate;
- nella cessione a terzi delle posizioni deteriorate.

La fase successiva consiste nell'identificazione del portafoglio oggetto di potenziale cessione, sulla base della conoscenza del medesimo, dell'eventuale esistenza di vincoli 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 qualitative che quantitative, queste ultime tengono conto della correlazione tra il portafoglio target ed il portafoglio esteso selezionati per ogni scenario.

Il passo successivo riguarda la stima di perdita attesa per ogni scenario. La stima delle previsioni di perdita sui crediti «non performing» deve riflettere informazioni ragionevoli e sostenibili, disponibili senza costi o sforzi eccessivi, comprese quelle relative agli eventi passati, alle condizioni attuali e alle previsioni delle condizioni economiche future. Nel quantificare la perdita attesa su posizioni «non performing», in linea con la normativa interna, per ogni possibile scenario di gestione individuato, si provvede alla stima dei flussi degli incassi stimati. Per la stima degli incassi futuri in uno scenario di gestione interna del credito, fermo restando quanto previsto dalle specifiche disposizioni normative, si tiene conto delle informazioni macroeconomiche e di settore, della situazione del debitore, dei flussi di cassa attesi in caso di ristrutturazione del debito a «Inadempienza probabile», delle garanzie reali o personali, dell'anzianità della posizione in stato di recupero e del tempo di recupero atteso.

Per la stima degli incassi attesi in uno scenario di cessione del credito, vengono prese in considerazione sia le transazioni effettuate in passato dal gruppo per operazioni similari sia le informazioni specifiche legate al «sottostante» (situazione del prenditore ed eventuali garanzie a sostegno del credito) e al mercato delle cessioni di impieghi «non performing» (ad es. prezzi di operazioni analoghe effettuate da altri intermediari e curve di mercato storiche e attese).

La previsione di perdita sulla singola posizione in stato di deterioramento sarà quindi determinata dal risultato della seguente formula:

Perdita attesa Singola Posizione	=	Perdita attesa Scenario Cessione * Probabilità di accadimento della Cessione	+	Perdita attesa Scenario Gestione Interna * Probabilità di accadimento della Gestione Interna
-------------------------------------	---	--	---	--

Il processo di determinazione della perdita attesa nel caso di scenari di gestione proattiva dei crediti tramite accordi transattivi segue le medesime fasi previste per gli scenari di cessione precedentemente illustrate e la perdita attesa in questo specifico scenario, attraverso la relativa probabilità di accadimento, viene inclusa nella quantificazione finale della perdita attesa della singola posizione.

Criteria di rilevazione delle componenti reddituali

Gli interessi su attività finanziarie valutate al costo ammortizzato sono classificati alla voce «interessi attivi e proventi assimilati».

Le riduzioni ed i recuperi di parte o degli interi importi precedentemente svalutati sono iscritti a conto economico.

Si precisa che per le attività finanziarie classificate in stage 3 e per i crediti originati o acquistati deteriorati (POCI), gli interessi sono calcolati con il metodo degli interessi netti, e contabilizzati nella voce «interessi attivi e proventi assimilati».

Eventuali riprese di valore non possono eccedere l'ammontare delle svalutazioni (individuali e collettive) contabilizzate in precedenza.

Criteria di cancellazione

Le attività finanziarie valutate al costo ammortizzato sono cancellate quando scadono o sono estinti i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivati dalle attività stesse o quando l'attività finanziaria viene ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e benefici ad



essa connessi o quando non sia mantenuto alcun controllo sugli stessi, nel caso in cui non siano né trasferiti né mantenuti sostanzialmente tutti i rischi e benefici ad essa connessi.

L'IFRS 9 prevede inoltre le previsioni di seguito riportate 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; vi rientrano anche le coperture generiche di fair value («macrohedge») aventi l'obiettivo di ridurre le oscillazioni di fair value, imputabili al rischio tasso di interesse, di un importo monetario, riveniente da un portafoglio di attività e di passività finanziarie.
- coperture dei flussi di cassa, per coprire l'esposizione a variazioni di flussi di cassa futuri attribuibili a particolari rischi associati a poste di bilancio.

Nel caso il test di efficacia evidenzia una insufficiente relazione di copertura lo strumento viene allocato nel portafoglio di negoziazione. Gli strumenti di copertura sono contabilizzati secondo il principio della «data di contrattazione».

Affinché un'operazione possa essere contabilizzata come «operazione di copertura» è necessario siano soddisfatte le seguenti condizioni: a) la relazione di copertura deve essere formalmente documentata, b) la copertura deve essere efficace nel momento in cui ha inizio e prospetticamente durante tutta la vita della stessa. L'efficacia viene verificata ricorrendo ad apposite tecniche e sussiste quando le variazioni di fair value (o dei flussi di cassa) dello strumento finanziario di copertura neutralizzano quasi integralmente le variazioni dello strumento coperto (il risultato del test si colloca in un intervallo tra l'80% e il 125%). La valutazione dell'efficacia è effettuata ad ogni chiusura di bilancio o situazione infrannuale.

Gli strumenti derivati di copertura sono inizialmente iscritti al fair value alla data di stipula del contratto e sono classificati, in funzione del valore positivo o negativo dei medesimi, rispettivamente nell'attivo patrimoniale alla voce «50. Derivati di copertura» o nel passivo patrimoniale alla voce «40. Derivati di copertura».

Criteria di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali

Le relazioni di copertura del fair value sono valutate e contabilizzate secondo i seguenti principi:

- gli strumenti di copertura sono valutati al fair value; 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 conseguenti plusvalenze e minusvalenze vengono iscritte a conto economico alla voce «90. Risultato netto dell'attività di copertura»;
- le posizioni coperte sono valutate al fair value includendo la plusvalenza o minusvalenza attribuibile al rischio coperto. Tale variazione di valore 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.

Nel caso di operazioni di copertura generica di fair value («macro hedge») le variazioni di fair value con riferimento al rischio coperto delle attività e delle passività oggetto di copertura sono imputate nello stato patrimoniale, rispettivamente, nella voce 60. «Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica» oppure 50. «Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica». La contropartita econo-



mica delle variazioni di valore riferite sia all'elemento coperto sia allo strumento di copertura, al pari delle coperture specifiche di fair value, è la voce «90 - Risultato netto dell'attività di copertura» del conto economico. Nel caso di interruzione di una relazione di copertura generica di fair value, le rivalutazioni/svalutazioni cumulate iscritte alle voci patrimoniali suindicate sono rilevate a conto economico tra gli interessi attivi o passivi lunga la durata residua delle originarie relazioni di copertura, previa verifica della sussistenza dei presupposti di base.

Le relazioni di copertura dei flussi di cassa sono valutate e contabilizzate secondo i seguenti principi:

- gli strumenti derivati sono valutati al fair value. 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 o se la copertura risulta inefficace;
- la posizione coperta rimane assoggettata agli specifici criteri di valutazione previsti per la categoria di appartenenza;
- gli importi riconosciuti tra le altre componenti di conto economico complessivo sono trasferiti nel prospetto dell'utile/(perdita) d'esercizio nel periodo in cui l'operazione oggetto di copertura influenza il conto economico, per esempio quando viene rilevato l'onere o provento sullo strumento coperto.

Se lo strumento di copertura raggiunge la scadenza o è venduto, annullato o esercitato senza sostituzione (come parte della strategia di copertura), o se viene revocata la sua designazione di strumento di copertura, o quando la copertura non risponde più ai criteri del hedge accounting, qualsiasi plusvalenza o minusvalenza precedentemente rilevate tra le altre componenti di conto economico complessivo restano iscritte separatamente nel patrimonio netto fino a quando l'operazione prevista viene effettuata o l'impegno stabilito relativo alla valuta estera si verifica.

Criteri di cancellazione

Le relazioni di copertura dei rischi cessano prospetticamente di produrre effetti contabili quando giungono a scadenza oppure viene deciso di chiuderle anticipatamente o di revocarle oppure non soddisfano più i requisiti di efficacia.

5. Partecipazioni

Criteri di classificazione

Nel portafoglio partecipazioni sono allocate le interessenze azionarie per le quali si verifica una situazione di 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 compresi gli immobili detenuti a scopo di investimento posseduti con la finalità di percepire canoni di locazione o per l'apprezzamento del capitale investito e seguono le regole previste dallo IAS 40.

La voce accoglie altresì le attività materiali classificate in base allo IAS 2 Rimanenze, relative principalmente ai cespiti acquisiti nell'ottica di valorizzazione dell'investimento, attraverso anche lavori di ristrutturazione o di riqualificazione, con l'intento esplicito di venderli, compresi i beni derivanti dall'attività di escussione di garanzie ricevute.

Criteri di iscrizione

Le attività materiali sono inizialmente iscritte al costo comprensivo degli oneri accessori sostenuti e direttamente imputabili alla messa in funzione del bene. Le spese di manutenzione straordinaria che comportano un incremento dei benefici economici futuri sono imputate a incremento del valore dei cespiti, mentre gli altri costi di manutenzione ordinaria sono rilevati a conto economico.

Gli investimenti immobiliari, al momento dell'acquisto, vengono iscritti fra le attività dello stato patrimoniale al costo. In presenza di un cambiamento d'uso dell'immobile da immobile ad uso del proprietario a investimento immobiliare il valore iniziale di iscrizione è pari al fair value («valore di mercato»), desunto da apposita perizia. La differenza tra il fair value e il valore contabile dell'immobile alla data del cambiamento d'uso viene trattata sulla base di quanto previsto dallo IAS 16.

Secondo l'IFRS 16, i leasing sono contabilizzati sulla base del modello del right of use, per cui, alla data iniziale, il locatario ha un'obbligazione finanziaria a effettuare pagamenti dovuti al locatore per compensare il suo diritto a utilizzare il bene sottostante durante la durata del leasing.

Quando l'attività è resa disponibile al locatario per il relativo utilizzo (data iniziale), il locatario riconosce sia la passività che l'attività consistente nel diritto di utilizzo.

L'inizio della decorrenza del leasing è la data dalla quale il locatario è autorizzato all'esercizio del suo diritto all'utilizzo del bene locato, corrisponde alla data di rilevazione iniziale del leasing e include anche i c.d. rent-free period, ovvero quei periodi contrattuali nei quali il locatario usufruisce gratuitamente del bene. Al momento della decorrenza del contratto il locatario rileva:

- un'attività consistente nel diritto di utilizzo del bene sottostante il contratto di leasing.

L'attività è rilevata al costo, determinato dalla somma di:

- la passività finanziaria per il leasing;
 - i pagamenti per il leasing corrisposti precedentemente o alla data di decorrenza del leasing (al netto degli incentivi per il leasing già incassati);
 - costi diretti iniziali;
 - eventuali costi (stimati) per lo smantellamento o il ripristino dell'attività sottostante il leasing;
- una passività finanziaria derivante dal contratto di leasing corrispondente al valore attuale dei pagamenti dovuti per il leasing. Il tasso di attualizzazione utilizzato è il tasso di interesse implicito, se determinabile; in caso contrario viene utilizzato il tasso di interesse di finanziamento marginale del locatario. Qualora un contratto di leasing contenga



«componenti non leasing» (ad esempio prestazioni di servizi, quali la manutenzione ordinaria, da rilevarsi secondo le previsioni dell'IFRS 15) il locatario deve contabilizzare separatamente «componenti leasing» e «componenti non leasing» e ripartire il corrispettivo del contratto tra le diverse componenti sulla base dei relativi prezzi a se stanti.

La durata del leasing viene determinata tenendo conto di:

- periodi coperti da un'opzione di proroga del leasing, in caso l'esercizio della medesima sia ragionevolmente certo;
- periodi coperti da un'opzione di risoluzione del leasing, in caso l'esercizio della medesima sia ragionevolmente certo.

Criteria di valutazione

L'iscrizione in bilancio successiva a quella iniziale è effettuata al costo al netto degli ammortamenti e delle eventuali perdite durevoli di valore. Le attività materiali a cui si applica lo IAS 2 sono valutate al pari delle rimanenze e quindi al minore tra il costo di iscrizione contabile ed il valore netto di realizzo. Tale fattispecie non è soggetta ad ammortamento periodico.

L'ammortamento avviene su base sistematica secondo profili temporali definiti per classi omogenee ragguagliati alla vita utile delle immobilizzazioni. Dal valore di carico degli immobili da ammortizzare «terra-cielo» è stato scorporato il valore dei terreni su cui insistono, determinato sulla base di specifiche stime, che non viene ammortizzato in quanto bene con durata illimitata. Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale, in presenza di evidenze sintomatiche dell'esistenza di perdite durevoli, le attività materiali sono sottoposte ad impairment test, contabilizzando le eventuali perdite di valore rilevate come differenza tra valore di carico del cespite e il suo valore di recupero. Il valore di recupero è pari al maggiore tra il fair value, al netto degli eventuali costi di vendita ed il relativo valore d'uso del bene inteso come valore attuale dei flussi futuri originati dal cespite; successive riprese di valore non possono eccedere l'ammontare delle perdite da impairment precedentemente registrate.

Le attività materiali a cui si applica lo IAS 2 sono valutate al pari delle rimanenze e quindi al minore tra il costo di iscrizione contabile ed il valore netto di realizzo. Tale fattispecie non è soggetta ad ammortamento periodico.

Per gli immobili a scopo di investimento, rientranti nell'ambito di applicazione dello IAS 40, il Gruppo adotta il metodo di valutazione del fair value, in base al quale, successivamente alla rilevazione iniziale, tutti gli investimenti immobiliari sono valutati al fair value. Di conseguenza i suddetti immobili non sono oggetto di ammortamento, né di verifica dell'esistenza di eventuali riduzioni di valore.

Per quanto riguarda i contratti di leasing, nel corso della durata dello stesso, il locatario deve:

- valutare il diritto d'uso al costo, al netto degli ammortamenti cumulati e delle rettifiche cumulate di valore determinate e contabilizzate in base alle previsioni dello IAS 36 «Riduzioni di valore delle attività», rettificato per tenere conto delle eventuali rideterminazioni della passività del leasing;
- incrementare la passività riveniente dall'operazione di leasing a seguito della maturazione di interessi passivi calcolati al tasso di interesse implicito del leasing, o, alternativamente, al tasso di finanziamento marginale e ridurla per i pagamenti delle quote capitale e interessi. In caso di modifiche nei pagamenti dovuti per il leasing la passività deve essere rideterminata; l'impatto della rideterminazione della passività è rilevato in contropartita dell'attività consistente nel diritto di utilizzo.

Criteria di rilevazione delle componenti reddituali

Gli ammortamenti periodici, le perdite durature di valore, eventuali riprese di valore vengono allocate a conto economico alla voce «rettifiche di valore nette su attività materiali».



Il metodo del fair value per gli investimenti immobiliari prevede che: gli incrementi di fair value debbano essere rilevati a conto economico come proventi («Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali ed immateriali»); i decrementi di fair value debbano essere rilevati a conto economico come oneri («Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali ed immateriali»). Per le modalità di determinazione del fair value e della periodicità di rideterminazione del patrimonio immobiliare si fa rinvio ai criteri illustrati nella successiva «Informativa sul fair value».

Per quanto riguarda i contratti di leasing, l'ammortamento del Diritto d'uso del bene viene rilevato nella voce «Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali» mentre gli interessi passivi rilevati sulla passività finanziaria riferita al contratto sono inclusi nella voce «Interessi passivi e oneri assimilati».

Criteri di cancellazione

Le attività materiali vengono cancellate dal bilancio all'atto della dismissione o quando hanno esaurito la loro funzionalità economica e non si attendono benefici economici futuri.

In caso di dismissione di un investimento immobiliare, la differenza tra il corrispettivo della cessione ed il valore di carico deve essere riconosciuta a conto economico, come «Utile (perdita) da cessione di investimenti».

Il diritto d'uso derivante da contratti di leasing è eliminato dal bilancio al termine della durata del leasing.

7. Attività immateriali

Criteri di classificazione

Nella voce sono registrate attività non monetarie, identificabili, intangibili, ad utilità pluriennale. Le attività immateriali sono costituite da software e avviamenti.

Criteri di iscrizione

Le attività immateriali sono iscritte al costo di acquisto, rettificato in aumento degli eventuali oneri accessori solo se è probabile che i benefici economici futuri attribuibili all'attività si realizzino e se il costo dell'attività può essere determinato attendibilmente. In caso contrario il costo dell'attività immateriale è speso nell'esercizio in cui è sostenuto; eventuali spese successive sono capitalizzate unicamente se ne aumentano il valore o aumentano i benefici economici attesi. L'avviamento è iscritto tra le attività quando deriva da un'operazione di aggregazione d'impresa secondo i criteri di determinazione previsti dal principio contabile IFRS 3, quale eccedenza residua tra il costo complessivamente sostenuto per l'operazione ed il fair value netto delle attività e passività acquistate costituenti aziende o rami aziendali.

Criteri di valutazione

Dopo la rilevazione iniziale le immobilizzazioni immateriali, ad eccezione dell'avviamento, sono iscritte al costo al netto degli ammortamenti e delle eventuali perdite di valore. L'ammortamento è calcolato sistematicamente per il periodo previsto della loro utilità futura utilizzando il metodo di ripartizione a quote costanti. Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale, alla presenza di evidenze di perdite di valore, si procede alla stima del valore di recupero dell'attività: l'ammontare della perdita è pari alla differenza tra valore contabile e valore recuperabile ed è iscritto a conto economico.

L'avviamento iscritto non è soggetto ad ammortamento ma a verifica periodica della tenuta del valore contabile, eseguita con periodicità annuale o inferiore in presenza di segnali di deterioramento del valore. A tal fine vengono identificate le unità generatrici di flussi finanziari cui attribuire i singoli avviamenti. L'ammontare dell'eventuale riduzione di valore è



determinato sulla base della differenza tra il valore di iscrizione dell'avviamento ed il suo valore di recupero, se inferiore. Detto valore di recupero è pari al maggiore tra il fair value dell'unità generatrice di flussi finanziari, al netto degli eventuali costi di vendita, ed il relativo valore d'uso, rappresentato dal valore attuale dei flussi di cassa stimati per gli esercizi di operatività dell'unità generatrice di flussi finanziari e derivanti dalla sua dismissione al termine della vita utile.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Gli ammortamenti periodici, le perdite durature di valore, eventuali riprese di valore vengono allocate a conto economico alla voce «rettifiche di valore nette su attività immateriali». Non è ammessa la contabilizzazione di eventuali successive riprese di valore.

Criteri di cancellazione

Le attività immateriali vengono cancellate dal bilancio quando non siano attesi benefici economici futuri.

8. Attività non correnti in via di dismissione

Il Gruppo classifica le attività non correnti e i gruppi in dismissione come detenuti per vendita se il loro valore contabile sarà recuperato principalmente con un'operazione di vendita, anziché tramite il loro uso continuativo. Nella voce sono registrate singole attività non correnti unicamente quando la cessione è ritenuta molto probabile e l'attività o il gruppo in dismissione è disponibile per la vendita immediata nelle sue attuali condizioni in quanto la Direzione si è impegnata nella vendita, il cui completamento dovrebbe essere previsto entro un anno dalla data della classificazione. Vengono valutate al minore tra il valore contabile e il fair value al netto dei costi connessi alla transazione. I risultati della valutazione affluiscono alle pertinenti voci di conto economico.

9. Fiscalità corrente e differita

Crediti e debiti di natura fiscale sono esposti nello stato patrimoniale nelle voci «Attività fiscali» e «Passività fiscali». Le poste della fiscalità corrente includono eccedenze di pagamenti (attività correnti) e debiti da assolvere (passività correnti) per imposte sul reddito di competenza dell'esercizio quindi che ci si attende di recuperare o corrispondere alle autorità fiscali. Il debito tributario viene determinato applicando le aliquote fiscali e la normativa vigente.

Per la stima delle attività e passività fiscali si tiene conto di eventuali oneri derivanti da contestazioni notificate dall'Amministrazione Finanziaria e non ancora definite oppure il cui esito è incerto, nonché delle eventuali incertezze circa il trattamento fiscale adottato dalla Società e dalle altre società del Gruppo data la complessità della normativa fiscale.

In presenza di differenze temporanee deducibili o tassabili alla data di bilancio tra i valori fiscali delle attività e delle passività e i corrispondenti valori di bilancio viene rilevata, applicando il cosiddetto «liability method», una attività/ passività fiscale anticipata/ differita. Le passività fiscali differite sono rilevate su tutte le differenze temporanee tassabili, con le seguenti eccezioni:

- le passività fiscali differite derivano dalla rilevazione iniziale dell'avviamento o di un'attività o passività in una transazione che non rappresenta un'aggregazione aziendale e, al tempo della transazione stessa, non influenza né il risultato di bilancio né il risultato fiscale;
- il riversamento delle differenze temporanee imponibili, associate a partecipazioni in società controllate, collegate e joint venture, può essere controllato, ed è probabile che esso non si verifichi nel prevedibile futuro.



Le attività per imposte anticipate sono rilevate a fronte di tutte le differenze temporanee deducibili, dei crediti e delle perdite fiscali non utilizzate e riportabili a nuovo, nella misura in cui sia probabile che saranno disponibili sufficienti imponibili fiscali futuri, che possano consentire l'utilizzo delle differenze temporanee deducibili e dei crediti e delle perdite fiscali riportati a nuovo, eccetto i casi in cui:

- le attività per imposte anticipate collegate alle differenze temporanee deducibili deriva dalla rilevazione iniziale di un'attività o passività in una transazione che non rappresenta un'aggregazione aziendale e, al tempo della transazione stessa, non influisce né sul risultato di bilancio, né sul risultato fiscale;
- nel caso di differenze temporanee deducibili associate a partecipazioni in società controllate, collegate e joint venture, le imposte differite attive sono rilevate solo nella misura in cui sia probabile che esse si riverseranno nel futuro prevedibile e che vi saranno sufficienti imponibili fiscali che consentano il recupero di tali differenze temporanee.

Non sono stanziati imposte differite con riguardo ai maggiori valori dell'attivo in sospensione d'imposta e a riserve in sospensione d'imposta in quanto si ritiene che non sussistano, allo stato attuale, i presupposti per la loro futura tassazione. Le attività fiscali differite sono oggetto di rilevazione solamente quando sia ragionevole la certezza del loro recupero in esercizi futuri.

Le attività per imposte anticipate determinate sulla base di differenze temporanee deducibili vengono iscritte in bilancio nella misura in cui esiste la probabilità del loro recupero; tale probabilità viene valutata, attraverso lo svolgimento del c.d. «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 a 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

Criteria 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.

Criteria 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. Nel valore di iscrizione iniziale sono inclusi i costi riferiti alla transazione mentre non sono inclusi tutti gli oneri che vengono recuperati dalla 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.

Criteria 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, calcolati con il metodo del tasso interno di rendimento, sono registrati a conto economico nella voce «interessi passivi e oneri assimilati».

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 conversione di elementi monetari a tassi diversi da quelli di conversione iniziali, o di conversione del bilancio precedente, sono rilevate nel conto economico del periodo in cui sorgono. Per le attività classificate come attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva, che non sono elementi monetari, le differenze di cambio sono imputate alle riserve di valutazione.



Criteri di cancellazione

Si applicano i criteri indicati per le voci di bilancio corrispondenti. Il tasso di cambio utilizzato è quello alla data di estinzione.

15. Trattamento di fine rapporto

Il trattamento di fine rapporto è considerato un programma a benefici definiti, ossia una obbligazione a benefici definiti e pertanto, come previsto dallo IAS 19, la determinazione del valore dell'obbligazione è effettuato utilizzando il «projected unit credit method».

Tale metodologia 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 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.

Si evidenzia inoltre che, in ottemperanza a quanto previsto dalla Legge 335/95 i dipendenti assunti dal 28/4/1993 possono destinare parte del trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato a un Fondo di Previdenza complementare ai sensi dei vigenti accordi aziendali.

Gli utili e le perdite attuariali derivanti da aggiustamenti delle stime attuariali sono contabilizzati con contropartita ad una posta del patrimonio netto come evidenziato nel prospetto della redditività complessiva.

Il TFR maturato dopo il 31 dicembre 2006 rientra nella fattispecie di piani a contribuzione definita, Il Gruppo rileva i contributi da versare a un piano a contribuzione definita per competenza come passività dopo aver dedotto eventuali contributi già versati ai fondi di previdenza integrativa e al fondo INPS a fronte delle prestazioni di lavoro dipendente e in contropartita il conto economico.

16. Altre informazioni

16.1 Pagamenti basati su azioni – Operazioni con pagamento regolato con strumenti di capitale

È previsto un piano dei compensi a favore di soggetti apicali basato su strumenti finanziari nell'ambito del quale la remunerazione variabile, qualora superi la soglia di rilevanza determinata dal Consiglio di amministrazione, è soggetta alle norme relative al differimento e al pagamento con strumenti finanziari che si ritengono idonee ad assicurare il rispetto degli obiettivi aziendali di lungo periodo. Per ulteriori dettagli si rinvia a «A.2. Parte relativa alle principali voci di bilancio - Sezione 16.1», contenuta nella «Parte A – Politiche contabili» della Nota Integrativa del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2021.

16.2 TLTRO III

Il Consiglio direttivo della Banca Centrale Europea (BCE) ha lanciato una nuova serie di sette operazioni mirate di rifinanziamento a più lungo termine (TLTRO III). Le nuove operazioni di finanziamento, in base a quanto indicato nella decisione ECB del 07/03/2019:

- prevedevano aste da settembre 2019 a marzo 2021 con cadenza trimestrale;
- hanno una durata di tre anni, con la possibilità di rimborso (totale o parziale) volontario anticipato a partire da un anno dopo il regolamento di ciascuna operazione.

Nelle riunioni del 12 marzo e del 30 aprile 2020, il Consiglio direttivo della BCE, a seguito dell'emergenza Covid-19, ha rivisto i parametri delle operazioni TLTRO con riferimento all'importo massimo finanziabile e la relativa remunerazione.

Le operazioni di TLTRO III sono indicizzate al tasso di interesse medio sulle operazioni di rifinanziamento principali (MRO – Main Refinancing Operation rate, attualmente pari allo 0%) o in alternativa, in funzione del raggiungimento di determinati benchmark al 31 marzo, al tasso di interesse medio sulle operazioni di deposito overnight presso la banca centrale (DF – Deposit Facility rate).

A seguito della crisi legata al Covid-19, per il periodo compreso tra il 24 giugno 2020 e il 23 giugno 2021, è stato previsto un taglio di 50 punti base ai tassi sopracitati e con la decisione BCE di dicembre 2020 la riduzione è stata estesa anche al periodo compreso tra il 24 giugno 2021 e il 23 giugno 2022. Anche in tal caso, le condizioni agevolate sono subordinate al conseguimento di determinati target di crescita misurati al 31 marzo 2021 e al 31 dicembre 2021.

Avendo la Capogruppo raggiunto tutti gli obiettivi di crescita richiesti, potrà beneficiare dell'applicazione del Deposit Facility rate, nonché della riduzione di ulteriori 50 b.p. per il periodo dal giugno 2020 al giugno 2022, a valere su tutti i fondi in possesso della Capogruppo, in funzione della loro data di assegnazione. A decorrere dal 27 luglio 2022 la Capogruppo non usufruirà più della riduzione di ulteriori 50 b.p.

Il Gruppo ha considerato il funding concesso come non a condizioni di mercato e qualificato le operazioni TLTRO III come un prestito da parte di un governo il cui beneficio è trattato come un contributo pubblico, ai sensi dello IAS 20. In linea con quanto previsto dal paragrafo 8 dello IAS 20, un contributo pubblico non può essere rilevato finché non esiste la ragionevole certezza che l'entità rispetti le condizioni previste.

Dal punto di vista contabile, in considerazione del paragrafo 12 dello IAS 20, la rilevazione del beneficio deve essere effettuata negli esercizi in cui l'entità rileva come costi le relative spese che i contributi intendono compensare. Considerato che il beneficio è stato concesso alle banche al fine di sostenere l'offerta di credito nel periodo della pandemia che si è sostanziato, per la Capogruppo, prevalentemente nella concessione di nuove erogazioni direttamente legate alla pandemia stessa, si può concludere come il «maggiore costo» sostenuto dalla Capogruppo sia riconducibile sia al costo per il nuovo funding per finanziare le nuove erogazioni, sia al mancato cash-flow sulle operazioni oggetto di moratoria per il periodo di sospensione che ha determinato un ulteriore fabbisogno finanziario.

Al 30 giugno 2022, il valore contabile delle passività TLTRO III risulta pari a 8.874 milioni ed i relativi interessi contabilizzati ammontano a 43 milioni di euro.

16.3 Ricavi provenienti da contratti con clienti

Con riferimento alle modalità di riconoscimento dei ricavi provenienti da contratti con clienti si rinvia a si rinvia a «A.2. Parte relativa alle principali voci di bilancio - Sezione 16.4», contenuta nella «Parte A – Politiche contabili» della Nota Integrativa del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2021.

16.4 Trattamento contabile dei crediti d'imposta connessi con i Decreti Legge «Cura Italia» e «Rilancio»

I Decreti-legge n.18/2020 (c.d. «Decreto Cura Italia») e n.34/2020 (c.d. «Decreto Rilancio») hanno previsto una serie di misure volte a sostenere privati e imprese italiane nel loro rilancio post emergenza Covid-19, tra cui misure fiscali di incentivazione connesse a spese sostenute per specifici interventi fruibili sotto forma di detrazioni d'imposta o crediti d'imposta.

Tali incentivi fiscali si applicano a famiglie o imprese, sono commisurati a una percentuale della spesa sostenuta (che in alcuni casi raggiunge anche il 110%) e sono erogati sotto forma di crediti d'imposta o di detrazioni d'imposta (trasformabili su opzione in crediti d'imposta). Per gli interventi edilizi previsti dalle specifiche normative richiamate nel Decre-



to legge n. 34/2020 (c.d. «Decreto Rilancio») è possibile usufruire dell'incentivo anche tramite sconto sul corrispettivo dovuto al fornitore, al quale verrà riconosciuto un credito d'imposta. Tali crediti d'imposta sono cedibili a soggetti terzi, tra cui le banche, che li utilizzeranno in compensazione dei propri debiti tributari secondo la specifica disciplina prevista; in alternativa potranno a loro volta cederli a intermediari finanziari iscritti all'albo previsto dall'articolo 106 del Testo unico delle leggi in materia bancaria e creditizia e imprese di assicurazione autorizzate ad operare in Italia ai sensi del Decreto legislativo n. 209/2005.

Il Gruppo nell'ottica di contribuire a sostenere famiglie e imprese, nel secondo semestre 2020 ha avviato un progetto specifico mirato all'acquisizione di tali crediti d'imposta. Allo stato del 30 giugno 2022 l'importo di tali crediti d'imposta acquisiti, a valori di bilancio e al netto degli utilizzi in compensazione dei propri debiti tributari, era di 1.026 milioni.

La contabilizzazione è avvenuta in conformità a quanto previsto dai principi contabili internazionali. In tal senso, coerentemente a quanto previsto dal Documento Banca d'Italia/Consob/Isvap n. 9, i crediti d'imposta acquistati non rappresentano attività fiscali, contributi pubblici, attività immateriali o attività finanziarie per tale motivo la classificazione più appropriata è quella residuale delle «altre attività» dello stato patrimoniale.

Al momento della rilevazione iniziale il credito d'imposta viene rilevato al prezzo dell'operazione (valore corrispondente al suo valore equo). Per le valutazioni successive è prevista l'applicazione delle previsioni dell'IFRS 9.

Con riferimento alla rappresentazione nel prospetto di conto economico i proventi contabilizzati nella voce interessi, sono pari ad oltre 14 milioni.

16.5 Proventi da dividendi

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

16.6 Azioni proprie

Eventuali azioni proprie detenute in portafoglio sono portate in diminuzione del patrimonio netto. Allo stesso modo vengono imputati eventuali utili o perdite derivanti dalla successiva negoziazione.

16.7 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. Si rinvia a quanto esposto nelle presenti note illustrative, «Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura», Sezione «Operazioni di cartolarizzazione e di cessione delle attività».

16.8 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 annuale e sull'informativa relativa alle eventuali attività e passività potenziali. Nella determinazione delle stime contabili il Gruppo prende in considerazione tutte le informazioni disponibili alla data di redazione del bilancio nonché le eventuali ipotesi considerate ragionevoli sulla base di evidenze esterne e alla luce dell'esperienza storica dell'istituto. Non si può pertanto escludere che per quanto ragionevoli tali stime possano non trovare conferma nei futuri scenari in cui il Gruppo si troverà ad operare. I ri-



sultati che si consuntiveranno in futuro potrebbero infatti anche discostarsi dalle stime effettuate ai fini della redazione della situazione annuale o 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) e dal conflitto tra Russia e Ucraina. In relazione ai riflessi dell'impatto derivante dall'emergenza sanitaria COVID-19 si richiamano le indicazioni fornite dalle Autorità nel corso degli scorsi due esercizi. Si rimanda al Bilancio al 31 dicembre 2021 per maggiori dettagli.

Nel periodo in analisi i regulator sono intervenuti con ulteriori indicazioni in ambito di informativa finanziaria, tra i quali: «ESMA Public Statement: ESMA coordinates regulatory response to the war in Ukraine and its impact on EU financial markets – 14.03.2022» ed «ESMA: Public Statement – Implication of Russia's invasion of Ukraine on half-yearly financial reports – 13.05.2022», «CONSOB richiama l'attenzione degli emittenti vigilati sull'impatto della guerra in Ucraina in ordine alle informazioni privilegiate e alle rendicontazioni finanziarie – 22 marzo 2022» ed infine «Richiamo di attenzione n. 3/22 del 19 maggio 2022».

Sul piano macroeconomico la decisione della Russia di avviare un'invasione militare dell'Ucraina e le reazioni da parte di numerosi Paesi in termini di sanzioni economiche e finanziarie hanno determinato una situazione di profonda incertezza. Il Gruppo, allo scopo di rilevare i potenziali profili di rischio derivanti dalla richiamata situazione e individuare le correlate azioni di mitigazione, ha provveduto ad avviare un'attività di monitoraggio che ha coinvolto diversi ambiti. Sotto il profilo del rischio di credito, con riferimento in particolare alle esposizioni indirette sono state condotte specifiche valutazioni in ordine alle quali il Gruppo ha identificato un portafoglio di esposizioni prudenzialmente definite «high risk Ukraine». Un impatto potenzialmente significativo potrebbe riguardare i rischi di mercato, soprattutto nella componente azionaria che risulta direttamente impattata dalla volatilità dei mercati borsistici conseguente al conflitto.

Nel corso del 2022 non si segnalano novità normative, pertanto le classificazioni e le valutazioni sono avvenute in continuità del Bilancio 2021 a cui si rimanda.

ECL

Con riferimento al framework metodologico utilizzato dal Gruppo per la quantificazione delle perdite attese sui crediti performing nel corso del primo semestre 2022 sono da segnalare, oltre alle usuali attività di aggiornamento delle parametrizzazioni degli scenari macroeconomici e dei fattori ponderali ad essi associati in base alle ultime previsioni disponibili, inclusive sia degli effetti della pandemia COVID-19 che del mutato contesto macroeconomico e geopolitico determinatosi a seguito della deflagrazione del conflitto russo-ucraino, i continui interventi evolutivi nella modellistica, volti a migliorare le stime della perdita attesa, in linea con quanto richiesto dal principio contabile IFRS 9.

Per maggiori dettagli si rinvia a quanto esposto nelle presenti note illustrative alla sezione «Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura» sottosezione «Metodi di misurazione delle perdite attese».

Impairment test avviamenti

L'ultimo test di impairment è stato eseguito al 31 dicembre 2021 e non aveva comportato riduzione di valore sull'ammontare degli avviamenti iscritti (pari a Euro 12,6 milioni relativi a Factorit S.p.a e Prestinuova S.p.a.). Con riferimento al 30 giugno 2022 non è sorta la necessità di effettuare un nuovo impairment test in quanto non sono stati identificati segnali di deterioramento del valore.

Si rimanda alle presenti note illustrative alla sezione «Informazioni sullo stato patrimoniale consolidato» sottosezione «attività immateriali» per maggiori dettagli.



Strumenti finanziari (valutazioni di attività finanziarie, partecipazione e modelli valutativi per la rilevazione del fair value per strumenti non quotati in mercati attivi)

Nel caso di strumenti finanziari non quotati su mercati attivi o di strumenti illiquidi e complessi valutati al fair value sono previste specifiche valutazioni che prevedono l'utilizzo di complessi modelli di valutazione e/o parametri a non osservabili sul mercato. Tali valutazioni sono pertanto caratterizzate da complessità valutative che vengono evidenziate nella conseguente classificazione in corrispondenza dei livelli di gerarchia dei fair value. Per l'informativa qualitativa e quantitativa sulla modalità di determinazione del fair value per gli strumenti misurati in bilancio al fair value e per quelli valutati al costo ammortizzato, si fa rinvio a quanto contenuto nelle presenti note illustrative.

Per quanto concerne gli investimenti partecipativi consolidati con il metodo del patrimonio netto, il Gruppo non ha identificato segnali di deterioramento del valore. Si evidenzia che l'eventuale indisponibilità, dei progetti di bilancio delle partecipate e dei loro piani industriali previsionali aggiornati introduce ulteriori elementi di incertezza nell'ambito del processo di valutazione del valore delle partecipazioni.

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 nel conto economico e la data nella quale i costi potranno essere dedotti e in misura residuale da perdite fiscali riportabili a nuovo. Tenuto conto delle proiezioni macroeconomiche aggiornate a seguito dell'approvazione del nuovo piano industriale, si possono considerare confermate le conclusioni del probability test svolto al 31 dicembre 2021, dal quale non emergevano criticità in merito alla recuperabilità delle DTA. Le attività per imposte anticipate pari a 334 milioni sono comprensive di 228 milioni di cui alla L. 214/2011.

Valutazione delle passività associate ai benefici a favore dei dipendenti

La valutazione delle passività associate ai benefici a favore dei dipendenti implica un certo grado di complessità specialmente con riferimento ai piani a benefici definiti ed ai benefici a lungo termine laddove vengono utilizzate ipotesi attuariali di natura demografica (quali tassi di mortalità e di turnover dei dipendenti) e finanziaria (quali tassi di attualizzazione e tassi di inflazione). Nella Parte B delle presenti note illustrative, rispettivamente per il Fondo di trattamento di fine rapporto e per i fondi di quiescenza aziendali a benefici definiti è stata effettuata l'analisi di sensitività al variare delle principali ipotesi attuariali inserite nel modello di calcolo.

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

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 massimiz-



zino l'utilizzo di input osservabili rilevanti e riducano al minimo l'input di quelli non osservabili.

L'IFRS 13 richiede la 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 similari in mercati attivi, prezzi quotati per attività o passività identiche o similari in mercati non attivi, dati diversi dai prezzi quotati osservabili come tassi di interesse e curve dei rendimenti osservabili a intervalli comunemente quotati, volatilità implicite, spread creditizi, input corroborati dal mercato.

Sono generalmente forniti da provider o desunti sulla base di prezzi calcolati grazie a parametri di mercato per attività finanziarie simili.

Gli input di livello 3 sono input non osservabili per l'attività o per la passività e devono essere utilizzati per valutare il fair value nella misura in cui gli input osservabili rilevanti non siano disponibili. Devono riflettere le assunzioni che gli operatori di mercato utilizzerebbero nel determinare il prezzo dell'attività o passività, incluse le assunzioni circa il rischio. Vengono valutate utilizzando input in prevalenza non osservabili sul mercato che derivano da stime e valutazioni interne derivanti da modelli di pricing che privilegiano l'esame dei cash flow attesi e informazioni di prezzi e spread nonché dati e serie di dati storici relativi a fattori di rischio e report specialistici in materia.

Attività non finanziarie valutate al fair value su base ricorrente

Per il Gruppo Banca Popolare di Sondrio le attività non finanziarie valutate al fair value su base ricorrente sono rappresentate dal patrimonio immobiliare di proprietà detenuto a scopo d'investimento valutati al fair value sulla base di quanto previsto dal principio IAS 40.

Il fair value degli immobili detenuti a scopo di investimento, viene determinato attraverso il ricorso ad apposite perizie predisposte da parte di indipendenti società, professionalmente qualificate ed operanti nel ramo specifico, in grado di fornire valutazioni immobiliari sulla base degli standard RICS Valuation.

Tali standard garantiscono che:

- il fair value venga determinato coerentemente alle indicazioni del principio contabile internazionale IFRS 13, ossia rappresenti l'ammontare stimato a cui un'attività verrebbe ceduta e acquistata, alla data di valutazione, da un venditore e da un acquirente privi di legami particolari, entrambi interessati alla compravendita, a condizioni concorrenziali, dopo un'adeguata commercializzazione in cui le parti abbiano agito entrambe in modo informato, consapevole e senza coercizioni;
- i periti presentino dei requisiti professionali, etici e di indipendenza allineati alle previsioni degli standard internazionali ed europei.

Per gli immobili di importo significativo, ossia per gli immobili di valore superiore a 5 milioni, è prevista una perizia di tipo «full», ossia condotta mediante un sopralluogo dell'immobile, oltre che attraverso un'analisi di dettaglio della documentazione disponibile. Per i restanti immobili è invece possibile ricorrere ad una perizia di tipo «drive-by» ossia basata sull'esame della documentazione oltre che attraverso un sopralluogo esterno dell'unità oggetto di valutazione.

Tenuto conto che per gli immobili destinati a scopo di investimento il criterio di misurazione è il fair value il valore viene determinato sulla base di nuove perizie ogni anno.



Processi e sensibilità delle valutazioni

Il Gruppo determina il fair value delle attività e passività ricorrendo a varie metodologie definite all'interno delle policies aziendali. Sulla base degli input che possono essere utilizzati gli strumenti finanziari vengono classificati di Livello 1, Livello 2, Livello 3. Vengono classificati nel Livello 1 gli strumenti finanziari che sono oggetto di quotazione in mercati attivi per i quali il fair value è assunto sulla base delle quotazioni ufficiali sul mercato. Nel caso in cui si sia in presenza di più mercati attivi viene considerato il mercato principale; in assenza di quest'ultimo il mercato più vantaggioso. Di norma gli input di livello 1 non possono essere rettificati. Il concetto di mercato attivo non coincide con quello di mercato regolamentato ma è strettamente riferito allo strumento finanziario. Ne consegue che l'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 sensibilità dei risultati economici a seguito del cambiamento di uno o più parametri non osservabili utilizzati nelle tecniche di valutazione impiegate nella determinazione del fair value. Anche in considerazione del fatto che il peso specifico di tali strumenti all'interno del portafoglio delle attività finanziarie del gruppo è contenuto e che all'interno degli strumenti di livello 3 sono ricompresi una buona parte di titoli valutati secondo modelli i cui input sono specifici dell'entità oggetto di valutazione (ad esempio i valori patrimoniali della società) o attraverso prezzi tratti da operazioni precedenti senza ulteriori rettifiche (per i quali non è richiesta informativa quantitativa della sensibilità della misurazione), variazioni degli input non osservabili non comportano significativi impatti economici.

In relazione ai titoli Asset Backed Securities (ABS) presenti in portafoglio, rivenienti dalle operazioni di cessione tramite cartolarizzazione di portafogli di crediti in sofferenza (operazioni Diana, Luzzatti e Luzzatti II) le analisi e valutazioni sono state svolte sulla base del più recente patrimonio informativo disponibile e seguendo per la modellazione dei flussi di cassa dell'operazione di securitization la c.d. waterfall structure. Dalle analisi svolte non sono emersi elementi tali da giustificare una variazione del fair value delle tranche rispetto ai valori attualmente scritti a bilancio. Sono inoltre presenti in portafoglio quote di fondi rivenienti da operazioni di ristrutturazione di crediti corporate, la cui misurazione al fair value viene effettuata sulla base del NAV, eventualmente corretto per tenere conto della scarsa liquidabilità dell'investimento.



Gli strumenti classificati al livello 3, per i quali nella determinazione del fair value vengono elaborati input non osservabili di carattere quantitativo, sono riconducibili, in buona parte, a strumenti finanziari che non hanno superato il test SPPI previsto per la classificazione delle attività finanziarie dall'IFRS 9. Il fair value della maggior parte di tali strumenti finanziari è determinato attraverso un modello di Discounted Cash Flow o, per prodotti a revoca, posto pari all'esposizione lorda rettificata per la componente di perdita per rischio di credito. Al cambiamento dei parametri di rischio non osservabili, i risultati economici non presentano rilevanti oscillazioni. In particolare, sono state effettuate le seguenti analisi:

- a) un'analisi di sensitivity alla variazione del parametro di PD (Probability of default) considerando i valori del parametro stesso in differenti scenari: avverso e estremo. In entrambi i casi le variazioni del fair value sono molto contenute (fair value complessivo minore dello 0,05% nello scenario avverso e minore dello 0,20% nello scenario estremo). 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), lo shock è stato realizzato applicando a tale parametro variazioni rispettivamente del +10% e -10% rispetto al valore di partenza. In entrambi i casi le variazioni del fair value sono molto contenute (fair value minore dello 0,17% nello scenario con variazione +10% e maggiore dello 0,09% in caso di scenario con variazione - 10%). 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 - 1,33% nel caso in cui si consideri l'innalzamento delle curve dei tassi, viceversa un aumento di fair value pari a + 2,68% 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, con e senza l'applicazione dello shock, 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 + 7%; applicando invece uno shock parallelo alle curve dei tassi di +/-50 basis points, le variazioni del fair value sono pari a -2,11% nel caso in cui si consideri l'innalzamento delle curve dei tassi, viceversa un aumento di fair value pari a + 2,24% 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'allocatione nei livelli non è opzionale ma va effettuata in ordine gerarchico essendo attribuita priorità ai prezzi ufficiali su mercati attivi; in assenza di tali input si ricorre prima a metodi diversi dai primi ma che prendono comunque a riferimento parametri osservabili, altrimenti a tecniche di valutazione utilizzando input non osservabili.

I trasferimenti di una attività o passività tra i diversi livelli di gerarchia del fair value sono effettuati quando a seguito di variazioni degli input appare non coerente la classificazione precedente.

Gerarchia del fair value del patrimonio immobiliare

Il fair value degli immobili detenuti a scopo d'investimento è classificato in corrispondenza del livello 3 nella gerarchia di fair value prevista dal principio contabile IFRS 13, in quanto è determinato utilizzando tecniche di valutazione per le quali uno degli input significativi non è basato su dati osservabili dal mercato.

Altre informazioni

Le informazioni fornite a commento in precedenza unitamente a quanto esposto nelle tabelle successive forniscono l'informativa prevista dall'IFRS 13 paragrafi 91 e 92, 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	30/06/2022			31/12/2021		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	181.593	683.074	476.767	196.656	721.751	513.777
a) Attività finanziarie detenute per la negoziazione	133.968	75.774	-	158.701	43.442	2.150
b) Attività finanziarie designate al fair value	-	-	-	-	-	-
c) Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	47.625	607.300	476.767	37.955	678.309	511.627
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	2.521.950	-	107.840	2.993.614	-	108.532
3. Derivati di copertura	-	-	-	-	-	-
4. Attività materiali	-	-	79.527	-	-	81.297
5. Attività immateriali	-	-	-	-	-	-
Totale	2.703.543	683.074	664.134	3.190.270	721.751	703.606
1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione	361	163.246	-	-	104.339	-
2. Passività finanziarie designate al fair value	-	-	-	-	-	-
3. Derivati di copertura	-	816	-	-	2.446	-
Totale	361	164.062	-	-	106.785	-



Nel periodo non si sono registrati trasferimenti di strumenti finanziari tra i tre livelli di fair value.

L'impatto di CVA (Credit value adjustment) e DVA (Debit value adjustment) sulla determinazione del fair value degli strumenti finanziari derivati non è significativo, anche in relazione alla presenza, per una parte consistente di esposizioni, di accordi di credit support annex (CSA).

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

	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico				Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	Derivati di copertura	Attività materiali	Attività immateriali
	Totale	di cui: a) attività finanziarie detenute per la negoiazione	di cui: b) attività finanziarie designate al fair value	di cui: c) altre attività finanziarie obbligatoria- mente valutate al fair value				
1. Esistenze iniziali	513.777	2.150	-	511.627	108.532	-	81.297	-
2. Aumenti	32.493	-	-	32.493	5.116	-	-	-
2.1. Acquisti	29.091	-	-	29.091	2	-	-	-
2.2. Profitti imputati a:	2.794	-	-	2.794	4.927	-	-	-
2.2.1. Conto Economico	2.794	-	-	2.794	-	-	-	-
- di cui plusvalenze	1.808	-	-	1.808	-	-	-	-
2.2.2. Patrimonio netto	-	-	-	-	4.927	-	-	-
2.3. Trasferimenti da altri livelli	-	-	-	-	-	-	-	-
2.4. Altre variazioni in aumento	608	-	-	608	187	-	-	-
3. Diminuzioni	69.503	2.150	-	67.353	5.808	-	1.770	-
3.1. Vendite	2.150	2.150	-	-	-	-	-	-
3.2. Rimborsi	25.970	-	-	25.970	136	-	-	-
3.3. Perdite imputate a:	26.948	-	-	26.948	4.375	-	1.770	-
3.3.1. Conto Economico	26.948	-	-	26.948	-	-	1.770	-
- di cui minusvalenze	26.963	-	-	26.963	-	-	1.770	-
3.3.2. Patrimonio netto	-	-	-	-	4.375	-	-	-
3.4. Trasferimenti da altri livelli	-	-	-	-	-	-	-	-
3.5. Altre variazioni in diminuzione	14.435	-	-	14.435	1.297	-	-	-
4. Rimanenze finali	476.767	-	-	476.767	107.840	-	79.527	-

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

Non vi sono passività finanziarie valutate al fair value di livello 3 alla data di riferimento e nemmeno al 31 dicembre 2021.



**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	30/06/2022				31/12/2021			
	Valore Bilancio	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Valore Bilancio	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	45.178.710	9.263.425	-	35.103.766	42.717.673	9.647.966	-	33.899.572
2. Attività materiali detenute a scopo di investimento	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	45.178.710	9.263.425	-	35.103.766	42.717.673	9.647.966	-	33.899.572
1. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	48.925.373	3.109.702	296.569	45.389.067	50.178.641	3.504.257	240.653	46.478.339
2. Passività associate ad attività in via di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	48.925.373	3.109.702	296.569	45.389.067	50.178.641	3.504.257	240.653	46.478.339

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 30/06/2022			Totale 31/12/2021		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
A. Attività per cassa						
1. Titoli di debito	8.874	-	-	24.255	-	-
1.1 Titoli strutturati	-	-	-	-	-	-
1.2 Altri titoli di debito	8.874	-	-	24.255	-	-
2. Titoli di capitale	62.793	-	-	65.378	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	55.241	14.128	-	68.755	16.626	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
4.1 Pronti contro termine	-	-	-	-	-	-
4.2 Altri	-	-	-	-	-	-
Totale (A)	126.908	14.128	-	158.388	16.626	-
B. Strumenti derivati						
1. Derivati finanziari	7.060	61.646	-	313	26.816	2.151
1.1 di negoziazione	7.060	61.646	-	313	26.816	2.151
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)	7.060	61.646	-	313	26.816	2.151
Totale (A+B)	133.968	75.774	-	158.701	43.442	2.151

Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value: composizione merceologica

Voci/Valori	Totale 30/06/2022			Totale 31/12/2021		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Titoli di debito	47.625	-	26.994	37.955	-	32.649
1.1 Titoli strutturati	6.175	-	26.994	-	-	32.649
1.2 Altri titoli di debito	41.450	-	-	37.955	-	-
2. Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	-	607.300	73.808	-	678.309	74.864
4. Finanziamenti	-	-	375.965	-	-	404.114
4.1 Pronti contro termine	-	-	-	-	-	-
4.2 Altri	-	-	375.965	-	-	404.114
Totale	47.625	607.300	476.767	37.955	678.309	511.627

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 30/06/2022			Totale 31/12/2021		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Titoli di debito	2.518.869	-	10.680	2.990.730	-	10.721
1.1 Titoli strutturati	273.114	-	10.278	409.256	-	10.165
1.2 Altri titoli di debito	2.245.755	-	402	2.581.474	-	556
2. Titoli di capitale	3.081	-	97.161	2.888	-	97.811
3. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
Totale	2.521.950	-	107.841	2.993.618	-	108.532

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 30/06/2022					
	Valore di bilancio			Fair value		
	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate	Livello 1	Livello 2	Livello 3
A. Crediti verso Banche Centrali	2.184.307	-	-	-	-	2.184.307
1. Depositi a scadenza	-	-	-	-	-	-
2. Riserva obbligatoria	2.184.307	-	-	-	-	-
3. Pronti contro termine	-	-	-	-	-	-
4. Altri	-	-	-	-	-	-
B. Crediti verso banche	1.213.679	-	-	733.606	-	418.957
1. Finanziamenti	418.797	-	-	-	-	418.957
1.1 Conti correnti	-	-	-	-	-	-
1.2 Depositi a scadenza	344.198	-	-	-	-	-
1.3 Altri finanziamenti:	74.599	-	-	-	-	-
- Pronti contro termine attivi	-	-	-	-	-	-
- Finanziamenti per leasing	-	-	-	-	-	-
- Altri	74.599	-	-	-	-	-
2. Titoli di debito	794.882	-	-	733.606	-	-
2.1 Titoli strutturati	416.877	-	-	386.067	-	-
2.2 Altri titoli di debito	378.005	-	-	347.539	-	-
Totale	3.397.986	-	-	733.606	-	2.603.264

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.



Totale 31/12/2021

Valore di bilancio			Fair value		
Primo e secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate	Livello 1	Livello 2	Livello 3
2.231.679	-	-	-	-	2.231.679
-	-	-	-	-	-
2.231.679	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
1.044.670	-	-	783.387	-	272.685
257.421	-	-	-	-	257.638
-	-	-	-	-	-
233.711	-	-	-	-	-
23.710	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
23.710	-	-	-	-	-
787.249	-	-	783.387	-	15.047
378.339	-	-	387.291	-	-
408.910	-	-	396.096	-	15.047
3.276.349	-	-	783.387	-	2.504.364



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

Tipologia operazioni/Valori	Totale 30/06/2022					
	Valore di bilancio			Fair value		
	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Finanziamenti	31.387.715	666.900	130.971	-	-	31.806.868
1. Conti correnti	3.360.961	218.802	32.715	-	-	-
2. Pronti contro termine attivi	-	-	-	-	-	-
3. Mutui	18.780.309	397.494	85.060	-	-	-
4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	471.767	7.877	781	-	-	-
5. Finanziamenti per leasing	-	-	-	-	-	-
6. Factoring	3.139.888	812	-	-	-	-
7. Altri finanziamenti	5.634.790	41.915	12.415	-	-	-
2. Titoli di debito	9.595.135	-	-	8.529.819	-	693.634
1. Titoli strutturati	1.449.457	-	-	718.727	-	693.634
2. Altri titoli di debito	8.145.678	-	-	7.811.092	-	-
Totale	40.982.850	666.900	130.971	8.529.819	-	32.500.502

Una parte dei crediti è oggetto di copertura del rischio tasso.

Tra i crediti sono ricompresi € 1.167 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.

Nella voce 2. Titoli di debito, sono inclusi per 319,753 milioni i titoli senior emessi dal veicolo Diana S.p.V., POP NPLs 2020 S.p.V., nell'ambito delle due operazioni di cessione dei crediti NPL definite nell'esercizio 2020, e Luzzatti POP NPLs 2021 S.p.V. definita nell'ultimo trimestre del 2021.

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

	Valore lordo					Rettifiche di valore complessive				
	Primo stadio	di cui: Strumenti con basso rischio di credito		Terzo stadio	Impaired acquisite o originate	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate	Write-off parziali complessivi
		Secondo stadio	Terzo stadio							
Titoli di debito	10.284.455	-	111.118	-	-	2.176	3.373	-	-	-
Finanziamenti	32.039.164	-	2.065.685	1.585.310	245.811	44.932	69.105	918.408	114.838	118.209
Totale 30/06/2022	42.323.619	-	2.176.803	1.585.310	245.811	47.108	72.478	918.408	114.838	118.209
Totale 31/12/2021	39.827.324	-	2.150.403	1.652.241	240.421	59.548	63.960	920.519	108.686	136.527



Totale 31/12/2021

Valore di bilancio			Fair value		
Primo e secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate	Livello 1	Livello 2	Livello 3
29.042.568	731.721	131.735	-	-	30.658.657
2.925.101	244.858	37.704	-	-	-
-	-	-	-	-	-
17.977.590	436.205	83.694	-	-	-
445.516	8.873	637	-	-	-
-	-	-	-	-	-
2.735.659	1.176	-	-	-	-
4.958.702	40.609	9.700	-	-	-
9.535.300	-	-	8.864.579	-	736.551
1.887.531	-	-	1.197.303	-	736.551
7.647.769	-	-	7.667.276	-	-
38.577.868	731.721	131.735	8.864.579	-	31.395.208



Finanziamenti valutati al costo ammortizzato oggetto di misure di sostegno Covid-19: valore lordo e rettifiche di valore complessive

Per maggiori dettagli si rimanda alla tabella «Esposizione creditizie per cassa verso clientela oggetto di misure di sostegno Covid-19: valori lordi e netti» presente nella sezione «Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura» sottosezione «Rischio di credito» - Informazioni di natura qualitativa.

Partecipazioni – voce 70

Partecipazioni: variazioni annue

	Totale 30/06/2022	Totale 31/12/2021
A. Esistenze iniziali	339.333	305.444
B. Aumenti	7.213	35.307
B.1 Acquisti	-	-
B.2 Riprese di valore	-	-
B.3 Rivalutazioni	-	60
B.4 Altre variazioni	7.213	35.247
C. Diminuzioni	7.678	1.418
C.1 Vendite	-	-
C.2 Rettifiche di valore	-	-
C.3 Svalutazioni	-	-
C.4 Altre variazioni	7.678	1.418
D. Rimanenze finali	338.868	339.333
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.

Attività materiali - voce 90

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

Attività/Valori	Totale 30/06/2022	Totale 31/12/2021
1. Attività di proprietà	325.539	268.176
a) terreni	75.375	75.271
b) fabbricati	176.761	174.773
c) mobili	5.111	5.162
d) impianti elettronici	2.886	2.676
e) altre	65.406	10.294
2. Diritti d'uso acquisiti con il leasing	174.332	180.970
a) terreni	-	-
b) fabbricati	174.078	180.551
c) mobili	-	-
d) impianti elettronici	116	158
e) altre	138	261
Totale	499.871	449.146

di cui: ottenute tramite l'escussione delle garanzie ricevute

L'incremento della voce «attività di proprietà voce e) altre» è principalmente riconducibile all'acquisizione del controllo della Società Rent2Go S.r.l.



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

Attività/Valori	Totale 30/06/2022			Totale 31/12/2021		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Attività di proprietà	-	-	79.527	-	-	81.297
a) terreni	-	-	-	-	-	-
b) fabbricati	-	-	79.527	-	-	81.297
2. Diritti d'uso acquisiti con il leasing	-	-	-	-	-	-
a) terreni	-	-	-	-	-	-
b) fabbricati	-	-	-	-	-	-
Totale	-	-	79.527	-	-	81.297
di cui: ottenute tramite l'escussione delle garanzie ricevute	-	-	-	-	-	-

Rimanenze di attività materiali disciplinate dallo IAS 2: composizione

Attività/Valori	Totale 30/06/2022	Totale 31/12/2021
1. Rimanenze di attività materiali ottenute tramite l'escussione delle garanzie ricevute	60.036	49.003
a) terreni	2.354	2.445
b) fabbricati	49.152	46.558
c) mobili	-	-
d) impianti elettronici	-	-
e) altre	-	-
2. Altre rimanenze di attività materiali	8.530	-
Totale	60.036	49.003
di cui: valutate al fair value al netto dei costi di vendita	-	-

L'incremento della voce «Altre rimanenze di attività materiali» è principalmente riconducibile a veicoli a seguito dell'acquisizione del controllo della Società Rent2Go S.r.l.

Attività immateriali - voce 100

Attività immateriali: composizione per tipologia di attività

Attività/Valori	Totale 30/06/2022		Totale 31/12/2021	
	Durata definita	Durata indefinita	Durata definita	Durata indefinita
A.1 Avviamento	-	18.001	-	12.632
A.1.1 di pertinenza del gruppo	-	18.001	-	12.632
A.1.2 di pertinenza di terzi	-	-	-	-
A.2 Altre attività immateriali	19.635	-	18.381	-
di cui Software	19.618	-	18.381	-
A.2.1 Attività valutate al costo:	19.635	-	18.381	-
a) attività immateriali generate internamente	189	-	222	-
b) altre attività	19.446	-	18.159	-
A.2.2 Attività valutate al fair value:	-	-	-	-
a) attività immateriali generate internamente	-	-	-	-
b) altre attività	-	-	-	-
Totale	19.635	18.001	18.381	12.632

Le attività immateriali sono costituite da € 19,635 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 € 18,001 milioni. La rilevazione degli avviamenti è avvenuta in conformità a quanto previsto dall'IFRS 3 riguardo la contabilizzazione delle operazioni di acquisizione. Il principio contabile sopra richiamato prevede che l'acquisizione



e quindi il primo consolidamento dell'entità acquisita deve avvenire alla data in cui l'acquirente ottiene effettivamente il controllo sull'impresa.

L'allocazione è avvenuta, in base a quanto disposto dallo IFRS 3, in applicazione del cosiddetto «purchase method» che prevede che l'allocazione delle attività identificabili acquisite e delle passività identificabili assunte deve avvenire con riferimento alla data di acquisizione. La differenza tra il corrispettivo del trasferimento e il fair value di attività e passività viene rilevato come avviamento e attribuito alla specifica Unità Generatrice di Flussi di Cassa (Cash Generative Units -C.G.U).

L'identificazione del fair value di attività e passività è particolarmente rilevante e diretta a far ascrivere come avviamento solo la quota residuale del costo d'acquisto non allocabile a specifiche attività/passività; per questo il principio contabile permette un'allocazione provvisoria del costo dell'acquisizione 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, per un importo pari a € 7,847 milioni.
- Prestinuoova S.p.a. acquisita il 23 luglio 2018, per un importo pari a € 5 milioni. Trattasi di società operante nel settore delle concessioni di finanziamento rimborsabile mediante cessione del quinto dello stipendio o della pensione.
- Rent2Go S.r.l. di cui la Capogruppo ha acquisito la totalità del capitale sociale in data 1° aprile 2022. Al 30 giugno 2022 si è provveduto ad una prima iscrizione di un avviamento provvisorio per euro 5,369 milioni, nei prossimi mesi il Gruppo terminerà il processo di PPA.

Da attenta ricognizione sugli avviamenti già iscritti in bilancio al 31 dicembre 2021 non si sono rilevati indicatori di impairment tali da richiedere l'effettuazione dell'impairment test.

Altre attività - voce 130

Altre attività: composizione

	30/06/2022	31/12/2021
Acconti versati al fisco	52.698	57.878
Crediti d'imposta DL «Cura Italia» e «Rilancio»	1.025.866	447.570
Crediti d'imposta e relativi interessi	5.476	3.070
Assegni di c/c tratti su terzi	20.681	19.282
Assegni di c/c tratti su banche del gruppo	864	411
Operazioni in titoli di clientela	28.178	30.479
Scorte di magazzino	1.227	910
Anticipi a fornitori	696	1.080
Anticipi a clienti in attesa di accrediti	19.280	21.924
Addebiti diversi in corso di esecuzione	18.213	31.104
Liquidità fondo quiescenza	6.957	253
Ratei attivi non riconducibili	33.154	47.446
Risconti attivi non riconducibili	35.997	23.269
Differenze di elisione	3.614	717
Poste residuali	157.952	145.880
Totale	1.410.853	831.273

L'elevato incremento della voce 130 «Altre attività» è riferibile all'attività di acquisizione dei crediti d'imposta connessi ai Decreti Legge «Cura Italia» e «Rilancio», pari a € 1.025,866 milioni. In base al «Documento Banca d'Italia/Consob/IVASS n. 9 del 5 gennaio 2021» in presenza di crediti d'imposta introdotti dai Decreti n. 18/2020 (c.d. «Cura Italia») e n. 34/2020 (c.d. «Rilancio») questi crediti sono stati classificati, nella voce residuale «altre attività» dello stato patrimoniale, in linea con i paragrafi 54 e 55 dello IAS 1 «Presentazione del bilancio». Per maggiori dettagli si rinvia a quanto esposto nelle presenti Note illustrative - Sezione «Parte relativa alle principali voci di bilancio» sottosezione 16.4.

Ratei e risconti non riconducibili si riferiscono principalmente a voci di ricavi commissionari e costi non imputabili a specifiche voci patrimoniali.



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 30/06/2022				Totale 31/12/2021			
	Valore Bilancio	Fair Value			Valore Bilancio	Fair Value		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Debiti verso banche centrali	8.875.183	-	-	-	8.891.078	-	-	-
2. Debiti verso banche	1.835.126	-	-	-	1.983.778	-	-	-
2.1 Conti correnti e depositi a vista	426.366	-	-	-	478.219	-	-	-
2.2 Depositi a scadenza	1.111.846	-	-	-	973.555	-	-	-
2.3 Finanziamenti	280.362	-	-	-	528.796	-	-	-
2.3.1 Pronti contro termine passivi	-	-	-	-	-	-	-	-
2.3.2 Altri	280.362	-	-	-	528.796	-	-	-
2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	-	-	-	-	-	-	-
2.5 Debiti per leasing	72	-	-	-	116	-	-	-
2.6 Altri debiti	16.480	-	-	-	3.092	-	-	-
Totale	10.710.309	-	-	10.710.309	10.874.856	-	-	10.874.856

Tali debiti non sono oggetto di copertura specifica.

I debiti verso banche centrali comprendono tre finanziamenti contratti con la BCE per complessivi 8.874 milioni nel quadro delle operazioni di «Targeted Longer-Term refinancing operations» (TLTRO III).

Il primo è stato acceso nel mese di giugno 2020 per € 4.368 milioni con scadenza 28 giugno 2023, nel corso del I trimestre 2021 è stato acceso un altro finanziamento, con scadenza 27 marzo 2024, pari a € 806 milioni. Il 29 settembre 2021 la Banca ha provveduto a rimborsare anticipatamente due operazioni di TLTRO III per complessivi 3.700 milioni di euro e a sottoscrivere una nuova tranche di pari importo al fine di allungare la scadenza sino a settembre 2024.

Tali finanziamenti sono assistiti da garanzie di titoli obbligazionari, prevalentemente di Stato e crediti.

La sottovoce «Finanziamenti-altri» è principalmente costituita da provvista fondi della BEI in correlazione ai finanziamenti erogati dall'Istituto sulla base di convenzione stipulata con la stessa.

Il fair value viene assunto pari al valore di bilancio in considerazione delle caratteristiche degli strumenti. I debiti verso banche sono costituiti prevalentemente da poste a vista o con scadenza a breve termine.



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

Tipologia operazioni/Valori	Totale 30/06/2022				Totale 31/12/2021			
	Valore Bilancio	Fair Value			Valore Bilancio	Fair Value		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Conti correnti e depositi a vista	33.758.607	-	-	-	34.829.813	-	-	-
2. Depositi a scadenza	202.991	-	-	-	503.572	-	-	-
3. Finanziamenti	412.108	-	-	-	-	-	-	-
3.1 Pronti contro termine passivi	412.108	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Debiti per leasing	176.990	-	-	-	183.169	-	-	-
6. Altri debiti	128.043	-	-	-	86.928	-	-	-
Totale	34.678.739	-	-	34.678.739	35.603.482	-	-	35.603.482

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 30/06/2022				Totale 31/12/2021			
	Valore Bilancio	Fair Value			Valore Bilancio	Fair Value		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3
A. Titoli								
1. obbligazioni	3.346.175	3.109.702	106.419	-	3.573.401	3.504.257	113.752	-
1.1 strutturate	1.591.298	1.408.771	70.796	-	1.591.067	1.540.107	77.107	-
1.2 altre	1.754.877	1.700.931	35.623	-	1.982.334	1.964.150	36.645	-
2. altri titoli	190.150	-	190.150	-	126.902	-	126.902	-
2.1 strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 altri	190.150	-	190.150	-	126.902	-	126.902	-
Totale	3.536.325	3.109.702	296.569	-	3.700.303	3.504.257	240.654	-

Il fair value della sottovoce altri titoli è pari al valore di bilancio in quanto nella voce sono ricompresi assegni circolari e similari.

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 30/06/2022					Totale 31/12/2021				
	Fair Value				FV*	Fair Value				FV*
	VN	Livello 1	Livello 2	Livello 3		VN	Livello 1	Livello 2	Livello 3	
A. Passività per cassa										
1. Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Debiti verso clientela	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1 Obbligazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1.1 Strutturate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1.2 Altre obbligazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Altri titoli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2.1 Strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2.2 Altri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale (A)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Strumenti derivati										
1. Derivati finanziari	-	361	163.247	-	-	-	-	104.339	-	-
1.1 Di negoziazione	-	361	163.247	-	-	-	-	104.339	-	-
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)	-	361	163.247	-	-	-	-	- 104.339	-	-
Totale (A+B)	-	361	163.247	-	-	-	-	- 104.339	-	-

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	Fair value 30/06/2022			VN	Fair value 31/12/2021		
	30/06/2022	Livello 1	Livello 2	Livello 3	31/12/2021	Livello 1	Livello 2	Livello 3
A. Derivati finanziari	103.127	-	816	-	143.839	-	2.446	-
1) Fair value	103.127	-	816	-	143.839	-	2.446	-
2) Flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
3) Investimenti esteri	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-	-
1) Fair value	-	-	-	-	-	-	-	-
2) Flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	103.127	-	816	-	143.839	-	2.446	-

VN = Valore nominale o nozionale

Altre passività - voce 80

Altre passività: composizione

	30/06/2022	31/12/2021
Somme a disposizione di terzi	609.107	419.433
Imposte da versare al fisco c/terzi	357.867	86.247
Imposte da versare al fisco	1.586	4.678
Competenze e contributi relativi al personale	21.855	17.169
Fornitori	31.155	21.099
Transitori enti vari	18.738	6.724
Fatture da ricevere	4.227	19.934
Accrediti in corso per operazioni finanziarie	2.333	2.490
Scarti valuta su operazioni di portafoglio	553.376	223.620
Compenso amministratori e sindaci	266	1.357
Finanziamenti da perfezionare erogati a clientela	9.555	6.863
Accrediti diversi in corso di esecuzione	69.470	58.124
Ratei passivi non riconducibili	41.167	21.525
Risconti passivi non riconducibili	16.241	13.021
Differenze di elisione	41.261	24.471
Poste residuali	163.188	59.767
Totale	1.941.392	986.522

La voce evidenzia un incremento da ricondursi principalmente alle componenti «Scarti valuta su operazioni di portafoglio», «somme a disposizione di terzi» e «Imposte da versare al fisco c/terzi». I ratei e i risconti non riconducibili si riferiscono principalmente a oneri da corrispondere 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 30/06/2022	Totale 31/12/2021
A. Esistenze iniziali	40.190	42.341
B. Aumenti	4.050	8.033
B.1 Accantonamenti dell'esercizio	3.996	8.021
B.2 Altre variazioni	54	12
C. Diminuzioni	10.324	10.184
C.1 Liquidazioni effettuate	1.080	1.961
C.2 Altre variazioni	9.244	8.223
D. Rimanenze finali	33.916	40.190
Totale	33.916	40.190

La Voce «B.2 Altre variazioni» si riferisce principalmente al fondo derivante dall'acquisizione del controllo della società Rent2Go S.r.l.

Fondi per rischi e oneri - voce 100

Fondi per rischi e oneri: composizione

Voci/Componenti	Totale 30/06/2022	Totale 31/12/2021
1. Fondi per rischio di credito relativo a impegni e garanzie finanziarie rilasciate	34.089	27.186
2. Fondi su altri impegni e altre garanzie rilasciate	20.746	16.039
3. Fondi di quiescenza aziendali	164.185	191.565
4. Altri fondi per rischi ed oneri	51.084	54.272
4.1 controversie legali e fiscali	37.706	35.435
4.2 oneri per il personale	10.363	18.016
4.3 altri	3.015	821
Totale	270.104	289.062

I fondi di quiescenza al 30 giugno 2022 pari a € 164,185 milioni sono costituiti dal fondo di quiescenza per il personale della Capogruppo per € 150,419 milioni e dalle passività attuariali legate alla previdenza integrativa per dipendenti della BPS Suisse SA per € 13,766 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 309 dipendenti e 327 pensionati. Agli assunti dal 28/04/1993, ai sensi dei vigenti accordi aziendali è stata data la possibilità di aderire a un fondo di previdenza complementare aperto individuato in Arca Previdenza F.P.A.

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 un 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 basate su una ipotesi economico-finanziaria dinamica. L'attualizzazione è stata effettuata sulla base del rendimento di primarie obbligazioni.



Analisi di sensitività delle ipotesi attuariali

Di seguito viene fornita l'analisi di sensitività ai parametri attuariali più significativi inserite nel modello di calcolo.

Si riportano di seguito i risultati dell'analisi per Banca Popolare di Sondrio Spa e Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA:

Banca Popolare di Sondrio Scpa

Variazione - 0,25% tasso di attualizzazione importo della passività € 131,566 milioni
Variazione + 0,25% tasso di attualizzazione importo della passività € 122,839 milioni
Variazione - 0,25% tasso di inflazione importo della passività € 125,901 milioni
Variazione + 0,25% tasso di inflazione importo della passività € 128,313 milioni

Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA

Variazione + 0,50% tasso di attualizzazione importo della passività € 7,175 milioni
Variazione - 0,50% tasso di attualizzazione importo della passività € 21,228 milioni
Variazione + 0,50% tasso degli incrementi salariali importo della passività € 14,264 milioni
Variazione - 0,50% tasso degli incrementi salariali importo della passività € 13,269 milioni

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. La durata di tali contenziosi, dati i tempi lunghi previsti della giustizia per la chiusura delle controversie, è di difficile valutazione.

Il Gruppo rileva le passività per controversie legali in conformità a quanto previsto dal principio contabile IAS 37. Per le passività potenziali per le quali esiste un rischio remoto di esborso non viene effettuato nessun accantonamento e non si procede ad alcuna informativa. Le passività potenziali ritenute possibili sono oggetto, se ritenuto rilevante, di informativa. Per le passività potenziali per le quali esiste un rischio probabile, si procede a specifici accantonamenti determinati d'intesa con i propri legali.

Al 30 giugno 2022 risultavano pendenti numerose vertenze, diverse da quelle di tipo fiscale, con un petitum complessivo di circa 117 milioni. Tale importo comprende l'insieme delle vertenze in essere a prescindere dalla stima del rischio di esborso di risorse economiche derivante dalla potenziale soccombenza e, quindi, include anche vertenze a rischio remoto.

Nei paragrafi che seguono sono fornite sintetiche informazioni sulle vertenze considerate rilevanti - principalmente quelle con petitum superiore a euro 5 milioni e con rischio di esborso ritenuto «possibile» - nonché su casistiche considerate di rilievo.

Richieste di «indennizzo» relative ai crediti ceduti nell'ambito delle operazioni di cartolarizzazione denominate «Diana» e «PopSo NPLS 2020»

Le società cessionarie hanno il diritto contrattuale di avanzare richieste risarcitorie aventi per oggetto asserite violazioni delle garanzie date dalla banca sul portafoglio dei crediti ceduti. Risultano pendenti circa 176 richieste per un ammontare potenziale di € 54,9 milioni a fronte delle quali è stato previsto un accantonamento di € 10,8 milioni.

Contenziosi in materia di anatocismo e in materia di usura

Le vertenze rientranti in questo filone di contenzioso rappresentano da anni una parte



rilevante del contenzioso promosso nei confronti del sistema bancario italiano. Per le controversie in materia di anatocismo il petitum è pari a circa 5,69 milioni, con accantonamenti per 0,61 milioni, mentre per quelle in materia di usura il petitum è pari a 4,70 milioni, con accantonamenti per 0,48 milioni.

Azioni revocatorie promosse nell'ambito di procedure concorsuali

Risultavano pendenti 11 vertenze per un petitum di 9,12 milioni, con un accantonamento di 3,51 milioni. Nessuna con richiesta di restituzione di importo particolarmente rilevante.

AMA – Azienda Municipale Ambiente s.p.a.

Nel dicembre del 2020 è stato notificato alla banca l'atto di citazione avanti il Tribunale di Roma, avente per oggetto le richieste di accertamento e dichiarazione della nullità o dell'annullamento dell'operazione in strumenti finanziari denominata «Interest Rate Swap» stipulata il data 30 settembre 2010 e di restituzione di somme indebitamente percepite dalla banca per euro 20,67 milioni. La banca si è costituita nel giudizio all'udienza dell'11 maggio 2021. Il giudice ha disposto Consulenza Tecnica d'Ufficio, con inizio delle operazioni peritali il 4 marzo 2022 e deposito dell'elaborato fissato per il 30 settembre 2022. Allo stato, il rischio di soccombenza appare «possibile».

Fallimento Interservice s.r.l. in liquidazione

Nel febbraio del 2015 la procedura fallimentare ha citato la banca avanti il Tribunale di Milano con richiesta di risarcimento del danno provocato alla società dalla condotta illecita del proprio amministratore, quantificato in euro 14,65 milioni. Con sentenza pubblicata il 26 maggio 2020 il citato Tribunale ha respinto la domanda di parte attrice, la quale ha però promosso appello. La perizia del Consulente Tecnico d'Ufficio ha individuato in euro 7,04 milioni la somma dei prelevamenti considerati anomali. Il rischio di soccombenza appare «possibile».

Ginevra s.r.l.

Nel gennaio del 2019 la società e i soci signori Giuliana Piovan e Gianpiero De Luca hanno citato la banca avanti il Tribunale di Genova con richiesta di risarcimento, quantificato in euro 11,40 milioni, per responsabilità contrattuale per mancata concessione di credito, anatocismo e usura. All'udienza dell'11 aprile sono state precisate le conclusioni. Il rischio di soccombenza appare «possibile».

Società Italiana per le Condotte d'Acqua S.p.A. in Amministrazione Straordinaria

A giugno 2022 è pervenuto atto di diffida e messa in mora da parte dei Commissari dell'Amministrazione Straordinaria Società Italiana per le Condotte d'Acqua S.p.A. ammessa alla procedura «Marzano» con D.M. 6 agosto 2018, avente per oggetto il danno alla stessa derivato per avere la banca concesso credito nonostante l'asserito stato di crisi conclamata e la mancanza di concrete prospettive di superamento della crisi stessa. L'importo della domanda, svolta in solido con altri Istituti di credito, è pari a euro 380 milioni. La banca ha respinto l'addebito perché infondato e privo di supporto probatorio.

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, 180, 190 e 200

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 2022.

Alla data di chiusura del periodo la Capogruppo aveva in portafoglio azioni di propria emissione per un valore di carico di € 25,384 milioni.

Al 30 giugno 2022 il patrimonio netto, comprensivo del patrimonio netto dei terzi e del risultato di periodo, ammonta a € 3.294 milioni, contro i € 3.270 milioni del 31 dicembre 2021, con un incremento netto complessivo di € 24 milioni. La variazione deriva dalla contabilizzazione dell'utile dell'esercizio in rassegna, nonché dalla variazione delle riserve.

Altre informazioni

Impegni e garanzie finanziarie rilasciate

	Valore nominale su impegni e garanzie finanziarie rilasciate				Totale 30/06/2022	Totale 31/12/2021
	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisiti/e o originati/e		
1. Impegni a erogare fondi	11.945.762	736.710	107.914	5.667	12.796.053	13.004.489
a) Banche Centrali	-	-	-	-	-	-
b) Amministrazioni pubbliche	574.531	17.203	-	-	591.734	622.002
c) Banche	153.541	1.008	-	-	154.549	67.092
d) Altre società finanziarie	1.138.188	848	15.067	1	1.154.104	1.121.875
e) Società non finanziarie	8.553.091	619.987	86.900	5.416	9.265.394	9.690.274
f) Famiglie	1.526.411	97.664	5.947	250	1.630.272	1.503.246
2. Garanzie finanziarie rilasciate	845.765	31.092	15.991	-	892.848	886.951
a) Banche Centrali	-	-	-	-	-	-
b) Amministrazioni pubbliche	6.035	52	-	-	6.087	6.766
c) Banche	17.115	3.221	-	-	20.336	14.138
d) Altre società finanziarie	126.681	-	210	-	126.891	113.176
e) Società non finanziarie	629.395	23.874	15.013	-	668.282	679.926
f) Famiglie	66.539	3.945	768	-	71.252	72.945



Altri impegni e altre garanzie rilasciate

	Valore nominale Totale 30/06/2022	Valore nominale Totale 31/12/2021
Altre garanzie rilasciate	3.692.013	3.523.870
di cui: esposizioni creditizie deteriorate	45.207	33.315
a) Banche Centrali	-	-
b) Amministrazioni pubbliche	65.776	36.915
c) Banche	162.259	143.818
d) Altre società finanziarie	29.114	30.948
e) Società non finanziarie	3.260.466	3.129.135
f) Famiglie	174.398	183.054
Altri impegni	3.754.825	3.355.345
di cui: esposizioni creditizie deteriorate	32.102	48.142
a) Banche Centrali	50.000	-
b) Amministrazioni pubbliche	68.274	61.664
c) Banche	408.829	247.935
d) Altre società finanziarie	78.540	67.867
e) Società non finanziarie	3.064.192	2.907.610
f) Famiglie	84.990	70.269

Gestione e intermediazione per conto terzi

Tipologia servizi	30/06/2022	31/12/2021
1. Esecuzione di ordini per conto della clientela	630.901	1.402.562
a) acquisti	363.229	779.905
1. regolati	359.027	779.596
2. non regolati	4.202	309
b) vendite	267.672	622.657
1. regolate	265.940	622.114
2. non regolate	1.732	543
2. Gestioni di portafogli	1.765.137	1.847.624
a) individuali	1.765.137	1.847.624
b) collettive	-	-
3. Custodia e amministrazione di titoli	58.795.113	55.923.334
a) titoli di terzi in deposito: connessi con lo svolgimento di banca depositaria (escluse le gestioni di portafogli)	4.952.700	4.074.429
1. titoli emessi dalle società incluse nel consolidamento	1.445	-
2. altri titoli	4.951.255	4.074.429
b) titoli di terzi in deposito (escluse gestioni di portafogli): altri	17.769.822	16.912.022
1. titoli emessi dalle società incluse nel consolidamento	1.814.607	2.033.562
2. altri titoli	15.955.215	14.878.460
c) titoli di terzi depositati presso terzi	22.160.248	20.724.352
d) titoli di proprietà depositati presso terzi	13.912.343	14.212.531
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 30/06/2022	Totale 30/06/2021
1. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico:	819	3.681	-	4.500	4.254
1.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione	230	-	-	230	63
1.2 Attività finanziarie designate al fair value	-	-	-	-	-
1.3 Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	589	3.681	-	4.270	4.191
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	6.749	-	-	6.749	5.357
3. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato:	52.970	245.001	-	297.971	262.627
3.1 Crediti verso banche	5.285	2.030	-	7.315	5.845
3.2 Crediti verso clientela	47.685	242.971	-	290.656	256.782
4. Derivati di copertura	-	-	-	-	-
5. Altre attività	-	-	14.430	14.430	665
6. Passività finanziarie	-	-	-	51.943	45.198
Totale	60.538	248.682	14.430	375.593	318.101
di cui: interessi attivi su attività finanziarie impaired	-	13.524	-	13.524	14.891
di cui: interessi attivi su leasing finanziario	-	-	-	-	-

Gli interessi attivi sulle passività finanziarie si riferiscono nella quasi totalità alle operazioni di rifinanziamento a più lungo termine (T-LTRO) per cui si rinvia per maggiori dettagli a quanto esposto nelle presenti note illustrative - Sezione «Parte relativa alle principali voci di bilancio» sottosezione 16.2.

Interessi passivi e oneri assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Debiti	Titoli	Altre operazioni	Totale 30/06/2022	Totale 30/06/2021
1. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(7.630)	(37.538)	-	(45.168)	(38.842)
1.1 Debiti verso banche centrali	(25)	-	-	(25)	(2)
1.2 Debiti verso banche	(2.220)	-	-	(2.220)	(1.456)
1.3 Debiti verso clientela	(5.385)	-	-	(5.385)	(5.994)
1.4 Titoli in circolazione	-	(37.538)	-	(37.538)	(31.390)
2. Passività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	-
3. Passività finanziarie designate al fair value	-	-	-	-	-
4. Altre passività e fondi	-	-	-	-	(1)
5. Derivati di copertura	-	-	(1.193)	(1.193)	(1.761)
6. Attività finanziarie	-	-	-	(8.923)	(13.460)
Totale	(7.630)	(37.538)	(1.193)	(55.284)	(54.064)
di cui: interessi passivi relativi ai debiti per leasing	(1.503)	-	-	(1.503)	(1.612)

Differenziali relativi alle operazioni di copertura

Voci	Totale 30/06/2022	Totale 30/06/2021
A. Differenziali positivi relativi a operazioni di copertura	-	-
B. Differenziali negativi relativi a operazioni di copertura	(1.193)	(1.761)
C. Saldo (A-B)	(1.193)	(1.761)



Le commissioni - voci 40 e 50

Commissioni attive: composizione

Tipologia servizi/Valori	Totale 30/06/2022	Totale 30/06/2021
a) Strumenti finanziari	33.884	32.018
1. Collocamento titoli	19.671	18.371
1.1 Con assunzione a fermo e/o sulla base di un impegno irrevocabile	-	-
1.2 Senza impegno irrevocabile	19.671	18.371
2. Attività di ricezione e trasmissione di ordini e esecuzione di ordini per conto dei clienti	6.666	6.269
2.1 Ricezione e trasmissione di ordini di uno o più strumenti finanziari	6.666	6.269
2.2 Esecuzione di ordini per conto dei clienti	-	-
3. Altre commissioni connesse con attività legate a strumenti finanziari di cui: negoziazione per conto proprio	7.547	7.378
di cui: gestione di portafogli individuali	5.922	5.358
b) Corporate Finance	-	-
1. Consulenza in materia di fusioni e acquisizioni	-	-
2. Servizi di tesoreria	-	-
3. Altre commissioni connesse con servizi di corporate finance	-	-
c) Attività di consulenza in materia di investimenti	-	-
d) Compensazione e regolamento	-	-
e) Gestione di portafogli collettive	-	-
f) Custodia e amministrazione	8.351	7.957
1. Banca depositaria	2.971	2.859
2. Altre commissioni legate all'attività di custodia e amministrazione	5.380	5.098
g) Servizi amministrativi centrali per gestioni di portafogli collettive	-	-
h) Attività fiduciaria	-	-
i) Servizi di pagamento	69.277	65.695
1. Conti correnti	21.624	19.819
2. Carte di credito	9.150	7.370
3. Carte di debito ed altre carte di pagamento	9.512	8.189
4. Bonifici e altri ordini di pagamento	23.195	24.897
5. Altre commissioni legate ai servizi di pagamento	5.796	5.420
j) Distribuzione di servizi di terzi	12.884	13.464
1. Gestioni di portafogli collettive	-	-
2. Prodotti assicurativi	11.428	12.058
3. Altri prodotti	1.456	1.406
di cui: gestioni di portafogli individuali	-	-
k) Finanza strutturata	-	-
l) Attività di servicing per operazioni di cartolarizzazione	-	-
m) Impegni a erogare fondi	-	-
n) Garanzie finanziarie rilasciate	14.785	13.431
di cui: derivati su crediti	-	-
o) Operazioni di finanziamento	41.898	37.020
di cui: per operazioni di factoring	12.931	11.074
p) Negoziazione di valute	-	-
q) Merci	-	-
r) Altre commissioni attive	12.375	10.110
di cui: per attività di gestione di sistemi multilaterali di scambio	-	-
di cui: per attività di gestione di sistemi organizzati di negoziazione	-	-
Totale	193.454	179.695

I dati dell'esercizio precedente sono stati riesposti secondo quanto previsto dal 7° aggiornamento della Circolare n. 262 di Banca d'Italia «Il bilancio bancario: schemi e regole di compilazione».



Commissioni passive: composizione

Tipologia di servizi/valori	Totale 30/06/2022	Totale 30/06/2021
a) Strumenti finanziari	(1.795)	(1.936)
di cui: negoziazione di strumenti finanziari	(1.795)	(1.936)
di cui: collocamento di strumenti finanziari	-	-
di cui: gestione di portafogli individuali	-	-
- Proprie	-	-
- Delegate a terzi	-	-
b) Compensazione e regolamento	-	-
c) Gestione di portafogli collettive	-	-
1. Proprie	-	-
2. Delegate a terzi	-	-
d) Custodia e amministrazione	(1.679)	(1.565)
e) Servizi di incasso e pagamento	(3.012)	(3.404)
di cui: carte di credito, carte di debito e altre carte di pagamento	(1.487)	(1.564)
f) Attività di servicing per operazioni di cartolarizzazione	-	-
g) Impegni a ricevere fondi	-	-
h) Garanzie finanziarie ricevute	(540)	(62)
di cui: derivati su crediti	-	-
i) Offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi	-	-
j) Negoziazione di valute	-	-
k) Altre commissioni passive	(1.909)	(1.747)
Totale	(8.935)	(8.714)

I dati dell'esercizio precedente sono stati riesposti secondo quanto previsto dal 7° aggiornamento della Circolare n. 262 di Banca d'Italia «Il bilancio bancario: schemi e regole di compilazione».

Dividendi e proventi simili - voce 70

Dividendi e proventi simili: composizione

Voci/Proventi	Totale 30/06/2022		Totale 30/06/2021	
	Dividendi	Proventi simili	Dividendi	Proventi simili
A. Attività finanziarie di negoziazione	2.183	114	1.088	63
B. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	-	924	-	501
C. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	2.378	38	2.482	36
D. Partecipazioni	49	-	36	-
Totale	4.610	1.076	3.606	600



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	6.631	19.047	(26.811)	(4.204)	(5.337)
1.1 Titoli di debito	30	315	(11)	(2.866)	(2.532)
1.2 Titoli di capitale	29	2.879	(15.811)	(912)	(13.815)
1.3 Quote di O.I.C.R.	30	1.466	(10.684)	(426)	(9.614)
1.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-
1.5 Altre	6.542	14.387	(305)	-	20.624
2. Passività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	-
2.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-
2.2 Debiti	-	-	-	-	-
2.3 Altre	-	-	-	-	-
3. Attività e passività finanziarie: differenze di cambio	-	-	-	-	4.336
4. Strumenti derivati	11.063	14.585	(4.450)	(17.531)	3.727
4.1 Derivati finanziari:	11.063	14.585	(4.450)	(17.531)	3.727
- Su titoli di debito e tassi di interesse	3.572	2.038	(3.336)	(1.695)	579
- Su titoli di capitale e indici azionari	6.356	6.298	-	(9.679)	2.975
- Su valute e oro	-	-	-	-	60
- Altri	1.135	6.249	(1.114)	(6.157)	113
4.2 Derivati su crediti	-	-	-	-	-
di cui: coperture naturali connesse con la fair value option	-	-	-	-	-
Totale	17.694	33.632	(31.261)	(21.735)	2.726

Il risultato netto dell'attività di negoziazione, pari a € 2,726 milioni, è in riduzione rispetto a quanto rilevato nel primo semestre 2021 (€ 31,299 milioni). In particolare si rileva un decremento dell'utile netto da negoziazione su titoli e uno sbilancio complessivo tra plusvalenze e minusvalenze su titoli e valuta negativo per € 20,180 milioni rispetto a uno positivo € 11,568 milioni del periodo di raffronto.

Su tali risultati ha inciso negativamente l'andamento dei mercati finanziari registrato nel periodo.

L'utile da negoziazione su attività finanziarie «altre», di 14,387 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 30/06/2022	Totale 30/06/2021
A. Proventi relativi a:		
A.1 Derivati di copertura del fair value	1.786	1.881
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)	1.786	1.881
B. Oneri relativi a:		
B.1 Derivati di copertura del fair value	(1)	-
B.2 Attività finanziarie coperte (fair value)	(1.919)	(1.802)
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)	(1.920)	(1.802)
C. Risultato netto dell'attività di copertura (A - B)	(134)	79
di cui: risultato delle coperture su posizioni nette	-	-

I proventi sono dati da € 1,786 milioni di valutazione al fair value di strumenti finanziari derivati di copertura a fronte di una valutazione negativa per € 1,920 milioni del fair value dei finanziamenti oggetto di copertura e dei derivati. Il risultato netto della valutazione al fair value della struttura di copertura risulta pertanto essere negativo per € 0,134 milioni.

Utili (perdite) da cessione/riacquisto - voce 100

Utili (perdite) da cessione/riacquisto: composizione

Voci/Componenti reddituali	Totale 30/06/2022			Totale 30/06/2021		
	Utili	Perdite	Risultato netto	Utili	Perdite	Risultato netto
A. Attività finanziarie						
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	28.239	(493)	27.746	13.242	-	13.242
1.1 Crediti verso banche	-	-	-	-	-	-
1.2 Crediti verso clientela	28.239	(493)	27.746	13.242	-	13.242
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	11.013	-	11.013	11.577	(2.423)	9.154
2.1 Titoli di debito	11.013	-	11.013	11.577	(2.423)	9.154
2.2 Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
Totale attività (A)	39.252	(493)	38.759	24.819	(2.423)	22.396
B. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	-	-	-	-	-	-
1. Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-
2. Debiti verso clientela	-	-	-	-	-	-
3. Titoli in circolazione	2	-	2	6	(27)	(21)
Totale passività (B)	2	-	2	6	(27)	(21)



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	4.811	1.059	(74.073)	(1.853)	(70.056)
1.1 Titoli di debito	175	1.026	(5.498)	(1.150)	(5.447)
1.2 Titoli di capitale	-	1	(20)	(16)	(35)
1.3 Quote di O.I.C.R.	177	32	(46.852)	(687)	(47.330)
1.4 Finanziamenti	4.459	-	(21.703)	-	(17.244)
2. Attività finanziarie: differenze di cambio	-	-	-	-	2.471
Totale	4.811	1.059	(74.073)	(1.853)	(67.585)

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

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

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

Operazioni/Componenti reddituali	Rettifiche di valore (1)						Riprese di valore (2)				Totale 30/06/2022	Totale 30/06/2021
	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate			Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate		
A. Crediti verso banche	(627)	(230)	-	-	-	-	638	1.652	-	-	1.433	(781)
- Finanziamenti	(559)	(176)	-	-	-	-	514	2	-	-	(219)	(976)
- Titoli di debito	(68)	(54)	-	-	-	-	124	1.650	-	-	1.652	195
B. Crediti verso clientela	(16.473)	(36.762)	(6.679)	(106.676)	(95)	(13.685)	50.937	14.223	74.226	8.107	(32.877)	(64.732)
- Finanziamenti	(15.957)	(36.269)	(6.679)	(106.676)	(95)	(13.685)	49.440	14.223	74.226	8.107	(33.365)	(65.869)
- Titoli di debito	(516)	(493)	-	-	-	-	1.497	-	-	-	488	1.137
Totale	(17.100)	(36.992)	(6.679)	(106.676)	(95)	(13.685)	51.575	15.875	74.226	8.107	(31.444)	(65.513)

Rettifiche di valore nette per rischio di credito relativo a finanziamenti valutati al costo ammortizzato oggetto di misure di sostegno Covid-19: composizione

Per maggiori dettagli si rimanda alla tabella «Esposizione creditizie per cassa verso clientela oggetto di misure di sostegno Covid-19: valori lordi e netti» presente nella sezione «Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura» sottosezione «Rischio di credito» - Informazioni di natura qualitativa.



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

Operazioni/Componenti reddituali	Rettifiche di valore (1)						Riprese di valore (2)				Totale 30/06/2022	Totale 30/06/2021
	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio Write-off	Impaired o originate		Altre	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	Impaired o originate		
A. Titoli di debito	(96)	-	-	-	-	-	522	-	-	-	426	666
B. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Verso clientela	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Verso banche	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	(96)	-	-	-	-	-	522	-	-	-	426	666

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 0,760 milioni rispetto a 2,987 milioni del periodo di raffronto.

Le spese amministrative - voce 190

Spese per il personale: composizione

Tipologia di spese/Valori	Totale 30/06/2022	Totale 30/06/2021
1) Personale dipendente	(129.485)	(130.293)
a) salari e stipendi	(86.329)	(82.782)
b) oneri sociali	(21.688)	(21.431)
c) indennità di fine rapporto	(19)	(11)
d) spese previdenziali	(3.322)	(2.954)
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale	(3.988)	(3.680)
f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili:	(1.308)	(7.496)
- a contribuzione definita	-	-
- a benefici definiti	(1.308)	(7.496)
g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:	(2.035)	(2.002)
- a contribuzione definita	(2.023)	(1.992)
- a benefici definiti	(12)	(10)
h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali	-	-
i) altri benefici a favore dei dipendenti	(10.796)	(9.937)
2) Altro personale in attività	(249)	(157)
3) Amministratori e sindaci	(1.486)	(1.243)
4) Personale collocato a riposo	-	-
Totale	(131.220)	(131.693)



Numero medio dei dipendenti per categoria

	Totale 30/06/2022	Totale 31/12/2021
1) Personale dipendente	3.397	3.355
a) dirigenti	34	35
b) quadri direttivi	841	815
c) restante personale dipendente	2.522	2.505
2) Altro personale	7	5
	Totale 30/06/2022	Totale 31/12/2021
- Numero puntuale dei dipendenti	3.445	3.395
- Altro personale	10	6
- Numero Filiali	370	370

Altre spese amministrative: composizione

Tipologia servizi/Valori	30/06/2022	30/06/2021
Telefoniche, postali, per trasmissione dati	(7.032)	(7.411)
Manutenzione su immobilizzazioni materiali	(5.001)	(4.176)
Fitti passivi su immobili	(265)	(276)
Vigilanza	(2.324)	(2.133)
Trasporti	(1.639)	(1.356)
Compensi a professionisti	(23.372)	(22.378)
Fornitura materiale uso ufficio	(1.036)	(946)
Energia elettrica, riscaldamento e acqua	(2.156)	(2.624)
Pubblicità e rappresentanza	(1.838)	(1.627)
Legali	(6.041)	(7.099)
Premi assicurativi	(1.708)	(907)
Informazioni e visure	(4.326)	(3.809)
Imposte indirette e tasse	(31.074)	(30.383)
Noleggio e manutenzione hardware e software	(13.430)	(12.929)
Registrazione dati presso terzi	(2.139)	(1.186)
Pulizia	(3.322)	(3.181)
Associtative	(1.025)	(967)
Servizi resi da terzi	(3.822)	(4.303)
Attività in outsourcing	(13.135)	(11.870)
Oneri pluriennali	(434)	(1.015)
Beni e servizi destinati ai dipendenti	(473)	(279)
Contributi a fondi di risoluzione e di garanzia	(40.040)	(34.731)
Altre	(5.064)	(2.978)
Totale	(170.696)	(158.564)

Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri - voce 200

Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri: composizione

La voce è negativa per € 17,868 milioni costituiti dallo sbilanciamento tra accantonamenti dell'esercizio e riattribuzioni. Ricomprende accantonamenti netti per impegni e garanzie rilasciate per € 11,620 milioni e altri accantonamenti netti per € 6,248 milioni.

**Utili (Perdite) delle partecipazioni - voce 250****Utili (Perdite) delle partecipazioni: composizione**

Componenti reddituali/Settori	Totale 30/06/2022	Totale 30/06/2021
1) Imprese a controllo congiunto		
A. Proventi	6	8
1. Rivalutazioni	6	8
2. Utili da cessione	-	-
3. Riprese di valore	-	-
4. Altri proventi	-	-
B. Oneri	(1.600)	-
1. Svalutazioni	(1.600)	-
2. Rettifiche di valore da deterioramento	-	-
3. Perdite da cessione	-	-
4. Altri oneri	-	-
Risultato netto	(1.594)	8
2) Imprese sottoposte a influenza notevole		
A. Proventi	11.189	16.302
1. Rivalutazioni	11.153	16.302
2. Utili da cessione	36	-
3. Riprese di valore	-	-
4. Altri proventi	-	-
B. Oneri	(698)	(80)
1. Svalutazioni	(698)	(80)
2. Rettifiche di valore da deterioramento	-	-
3. Perdite da cessione	-	-
4. Altri oneri	-	-
Risultato netto	10.491	16.222
Totale	8.897	16.230

Utili (Perdite) da cessione di investimenti - voce 280**Utili (perdite) da cessione di investimenti: composizione**

Componente reddituale/Valori	Totale 30/06/2022	Totale 30/06/2021
A. Immobili	122	152
- Utili da cessione	122	152
- Perdite da cessione	-	-
B. Altre attività	1.649	16
- Utili da cessione	1.649	16
- Perdite da cessione	-	-
Risultato netto	1.771	168



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.

	30/06/2022	30/06/2021
numero azioni	453.385.777	453.385.777

Altre informazioni

Lo IAS 33 richiede l'indicazione dell'«utile per azione» (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 ci sono in essere azioni potenziali con effetto diluitivo. Nel bilancio non sono esposte attività destinate a cessare per le quali debba essere indicato separatamente l'utile «base» e «diluitivo» per azione.

	30/06/2022	30/06/2021
utile base per azione - €	0,232	0,301
utile diluito per azione - €	0,232	0,301



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 perfettamente con i dati patrimoniali ed economici riportati nelle tabelle.

Rischi del Gruppo bancario

Rischio di credito

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Per l'informativa qualitativa riguardante il rischio di credito si rinvia in generale a quanto esposto nel bilancio al 31/12/2021. Con riferimento all'informativa sulle attività finanziarie deteriorate, si fa rinvio a quanto riportato nella relazione sulla gestione, paragrafo «Impieghi», e nelle Note illustrative, parte «Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato». Di seguito una sintesi degli aspetti di maggior rilievo riferiti al primo semestre del 2022.

Metodi di misurazione delle perdite attese

Con riferimento al framework metodologico utilizzato dal Gruppo per la quantificazione delle perdite attese sui crediti performing nel corso del primo semestre 2022 sono da segnalare una serie di interventi evolutivi nella modellistica della stima della perdita attesa.

Essi hanno riguardato l'utilizzo dei parametri di rischio (PD, LGD, CCF) calibrati coerentemente con la nuova definizione di default (new DoD), la contestuale adozione di alcuni fine tuning ai medesimi volti a renderli pienamente conformi ai razionali del principio contabile, le modalità di convergenza ai valori di lungo periodo delle strutture a termine di PD, il condizionamento agli scenari macroeconomici delle dinamiche di prepayment per alcuni segmenti di clientela, nonché l'inserimento di elementi expert-based nell'utilizzo della suite di modelli statistico-econometrici volti a condizionare al contesto macroeconomico i parametri di PD e di LGD.

Per quanto attiene invece il framework metodologico di stage allocation, si segnalano l'adozione di ulteriori c.d. criteri assoluti di staging (segnatamente il c.d. «PD backstop criterion» e l'adozione di un modello di watchlist, che comprende altresì le posizioni considerate ad elevato rischio come diretta conseguenza del conflitto russo-ucraino) che comportano la classificazione delle posizioni in stage 02, l'inclusione esplicita della pluralità di macro-scenari nella definizione della metrica PD-based utilizzata per lo staging delle posizioni sulla base dei c.d. criteri relativi, nonché l'usuale attività di ricalibratura delle c.d. percentili e soglie SICR da utilizzare nei criteri relativi di staging.

Con specifico riferimento alla esplicita modellazione delle componenti prospettica e di scenario-dependency postulate dal principio contabile, si precisa come si siano adottati, per il calcolo delle svalutazioni di giugno 2022, una pluralità di scenari macroeconomici:

- uno scenario baseline, corrispondente all'omologo scenario rilasciato dal fornitore ufficiale in occasione dell'ultimo rapporto previsionale disponibile al momento di calcolo delle svalutazioni (i.e. primo trimestre 2022);
- uno scenario (lievemente) avverso, corrispondente all'omologo scenario rilasciato dal fornitore ufficiale in occasione dell'ultimo rapporto previsionale disponibile al momento di calcolo delle svalutazioni (i.e. primo trimestre 2022);
- uno scenario di natura estrema, corrispondente all'omologo scenario rilasciato dal fornitore ufficiale in occasione dell'ultimo rapporto previsionale disponibile al momento di calcolo delle svalutazioni (i.e. primo trimestre 2022);

Per quanto attiene invece i coefficienti probabilistici assegnati ai singoli scenari in sede di ponderazione delle ECL scenario-dependent, allo scenario baseline viene assegnato, in



ragione della sua natura, il fattore ponderale prevalente (pari al 60%), laddove gli scenari alternativi entrano con fattori ponderali rispettivamente pari a 35% e 5%.

Infine, considerando il perdurare dell'elevata incertezza circa l'evoluzione dell'attuale contesto macroeconomico e di business nei quali il Gruppo si trova ad operare, si è proceduto a mantenere e perfezionare ulteriormente l'apposito framework di management overlay, volto a catturare al meglio il profilo di rischio attuale e prospettico del portafoglio del Gruppo. A tal proposito risulta importante segnalare come alla usuale componente data-driven, resa oggetto della usuale attività di calibrazione sulla base delle dinamiche evolutive di fattori di rischio geosettoriali, sia stato affiancato un c.d. prudential add-on, che si sostanzia in un incremento ulteriore del livello di svalutazioni dello stock in stage 02, volto specificatamente a quantificare gli effetti diretti e indiretti del conflitto russo-ucraino.

Il suddetto intervento, oltre al già citato modello di watchlist considerato in ambito staging, rappresentano peraltro le modalità mediante le quali il Gruppo ha deciso di considerare in modo esplicito, rendendoli cioè oggetto di specifica modellazione, gli effetti del conflitto attualmente in corso nella quantificazione del proprio fondo svalutazioni.

Le suddette revisioni, inclusive dei managerial overlay, hanno comportato, nel complesso, un livello delle svalutazioni collettive dei crediti, pari a 116 milioni di euro al 30 giugno 2022 rispetto a 118 milioni di euro al 31 dicembre 2021.

In merito alla gestione dei crediti deteriorati il Gruppo ha effettuato, congiuntamente all'approvazione del Piano Industriale 2022-2025, un aggiornamento dell'NPL strategy nell'orizzonte 2022-2024. Il documento, approvato dal Consiglio di Amministrazione della Capogruppo per l'invio all'Organo di Vigilanza e oggetto di aggiornamento almeno annuale, prevede l'utilizzo combinato di iniziative ordinarie e straordinarie, tra cui cessioni e accordi transattivi, finalizzate al raggiungimento dei valori obiettivo di NPL ratio e a un'ottimale gestione degli effetti derivanti dall'applicazione del calendar provisioning. I crediti per cui si ipotizza una cessione o l'applicazione di accordi stragiudiziali vengono valutati sulla base del valore recuperabile quantificato sulla base delle recenti operazioni concluse dal Gruppo nonché delle particolarità del mercato e della tipologia di asset. Con specifico riferimento ai crediti oggetto di potenziale cessione, in assenza di operazioni interne concluse dal Gruppo su portafogli con caratteristiche analoghe, il valore recuperabile è stimato considerando le principali operazioni concluse sul mercato da Intermediari comparabili.

Conflitto militare russo-ucraino

L'aggressione militare dell'Ucraina da parte della Russia avvenuta a partire da febbraio 2022, tuttora in corso, rappresenta un evento notevolmente impattante dal punto di vista politico, economico e finanziario. Sin dall'inizio del conflitto il Gruppo ha provveduto ad avviare una olistica attività di monitoraggio che ha coinvolto diversi ambiti.

In ambito credito sono state effettuate analisi di portafoglio e valutazioni analitiche finalizzate all'individuazione delle controparti potenzialmente a rischio. Dette analisi hanno riguardato, in particolare, quattro categorie di esposizioni:

- esposizioni verso soggetti sanzionati;
- esposizioni dirette verso Russia, Bielorussia e Ucraina;
- esposizioni verso imprese caratterizzate da relazioni commerciali rilevanti con i paesi coinvolti nel conflitto o operanti in settori economici considerati più vulnerabili;
- esposizioni verso imprese caratterizzate da una movimentazione estera verso/da Russia, Bielorussia e Ucraina superiore ad una determinata soglia nell'orizzonte temporale di 12 mesi.

Con riguardo ai soggetti sanzionati, per cui non sono state rilevate esposizioni né sulla Capogruppo né sulle Società controllate, si ricorda che il conflitto, subito condannato dall'Unione Europea (oltre che dalla maggior parte dei Paesi occidentali) ha determinato il susseguirsi dell'emanazione di numerosi pacchetti di sanzioni, tra cui quelle emesse dall'UE. In occasione della pubblicazione di ogni nuovo pacchetto sanzionatorio, il Gruppo



ha effettuato lo *screening* della clientela e adottato, nei casi previsti, tutte le misure restrittive (con conseguente congelamento dei fondi detenuti dagli stessi) ed i blocchi necessari.

Le esposizioni dirette nei confronti dei soggetti residenti in Russia, Bielorussia e Ucraina, sono risultate fin da subito assai contenute sia per la Capogruppo che per le Società controllate. Quanto a quelle indirette, relative cioè a imprese caratterizzate da relazioni commerciali rilevanti con i paesi coinvolti nel conflitto o operanti in settori economici considerati più vulnerabili o per le quali sono state rilevate movimentazioni estere superiori alla soglia definita, sono state effettuate analisi di portafoglio e valutazioni analitiche che hanno condotto all'identificazione di un elenco di controparti prudenzialmente definite «high risk». Dette controparti, rilevate sia per la Capogruppo che per Factorit e con esposizione complessivamente contenuta, sono state sottoposte a monitoraggio e revisione analitica da parte dell'Area CLO e successivamente alle opportune valutazioni in termini di classificazione e *staging allocation*.

Sempre in tema di presidi e monitoraggio, a fronte del sostegno finanziario garantito in via continuativa a imprese e famiglie, si è inoltre provveduto ad ampliare e rafforzare gli strumenti funzionali all'identificazione delle difficoltà finanziarie di tutte le controparti del Gruppo nonché al monitoraggio degli andamenti della rischiosità dei singoli prenditori come dell'intero portafoglio.

In particolare, ai fini dell'analisi del profilo di rischio della clientela si è fatto uso di nuovi indicatori qualitativi (indicatori qualitativi di *early warning*) finalizzati ad accrescere l'efficacia e l'efficienza di individuazione di segnali precoci di deterioramento collegati allo specifico contesto di crisi. Contribuisce inoltre al monitoraggio del portafoglio il sistema di misurazione e controllo da tempo supportato dall'utilizzo di modelli di rating specificatamente sviluppati dalla Banca. Detti modelli, che permettono di assegnare un rating a ciascuna controparte e un'associata stima della probabilità di insolvenza (PD, Probability of Default), consentono di cogliere gli effetti indotti dalla crisi in atto anche attraverso uno specifico modulo geo-settoriale e unitamente altri parametri di rischio A-IRB, aggiornati mensilmente, favoriscono il monitoraggio delle esposizioni.

In aggiunta, in considerazione degli aspetti di incertezza che ancora caratterizzano il contesto, il Gruppo continua a monitorare attentamente gli scenari macroeconomici prospettici proseguendo, come già fatto nel corso del periodo pandemico, nell'analisi dei dati previsionali resi disponibili da fornitori indipendenti e rinnovando con cadenza pressoché mensile dette proiezioni.

Nell'ambito dei processi di *risk governance* sono state inoltre condotte specifiche analisi di scenario e di stress con le quali vengono valutati i potenziali impatti in termini di redditività e di adeguatezza patrimoniale. Per quanto il quadro sia in costante evoluzione, escludendo scenari estremi di escalation del conflitto che potrebbero portare a esiti oggi difficilmente valutabili, dalle analisi emerge che il Gruppo sarebbe comunque in grado di garantire il rispetto dei vincoli regolamentari e dei limiti, più stringenti, fissati nell'ambito del Risk Appetite Statement di Gruppo.

Con riferimento a tutto quanto sopra rappresentato sono state prodotte specifiche informative per il Top Management, per i Comitati e per il Consiglio di Amministrazione che, all'occorrenza, sono condivise con il JST (Joint Supervisory Team) della BCE.

Metodi di misurazione delle perdite attese – analisi di sensitivity ECL

In linea generale, gli scenari macro-economici contengono previsioni per le dinamiche evolutive di decine di variabili macro-economiche, sviluppate su orizzonti temporali pluriennali e aggiornate su base generalmente trimestrale in condizioni di mercato ritenute *standard*¹ e sono rese oggetti di specifiche analisi, discussione e approvazione in comitati manageria-

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.



li dedicati. Essi risultano caratterizzati da diversi gradi di avversità/favore dell'evoluzione del contesto macro-economico generale.

Ai fini della stima delle svalutazioni vengono normalmente considerati uno scenario base, definito sulla base della tendenza evolutiva «centrale» delle variabili macro-economiche rispetto al loro valore osservato al momento iniziale della stima e che si dovrebbe pertanto configurare come quello la cui realizzazione sia in linea generale ritenuta come maggiormente probabile e futuribile, e due scenari c.d. «alternativi» – scenario «avverso» e «favorevole» – che sottendono invece evoluzioni in senso rispettivamente più sfavorevole/favorevole, entrambe ritenute comunque plausibili e non estreme, del contesto macroeconomico. Tuttavia, alla luce del perdurare dell'elevata incertezza circa l'evoluzione dell'attuale contesto macroeconomico e di *business* nei quali il Gruppo si trova a operare, in conseguenza sia degli effetti della pandemia da COVID-19 che del mutato contesto geopolitico determinatosi a seguito della deflagrazione del conflitto russo-ucraino, si è ritenuto opportuno provvedere a sostituire lo scenario alternativo «favorevole» con uno scenario alternativo avente natura estrema (c.d. scenario «estremo»). La rilevanza con la quale detti singoli scenari vengono recepiti nel computo finale delle svalutazioni viene modulata sulla base di un opportuno insieme di coefficienti ponderali, che in linea generale risultano dipendere dalla stima della severità assegnata a ogni scenario dal fornitore esterno, opportunamente elaborati e resi oggetto di specifiche analisi interne.

A tale proposito, si precisa come la Capogruppo abbia adottato, per il calcolo delle svalutazioni al 30 giugno 2022, i seguenti tre differenti macro-scenari e i rispettivi fattori ponderali:

- uno **scenario baseline**, corrispondente all'omologo rilasciato dal fornitore ufficiale in occasione dell'ultimo rapporto previsionale disponibile alla data di computo delle svalutazioni collettive (i.e. RdP 2022Q1), a cui viene attribuito un coefficiente probabilistico pari al 60%;
- uno **scenario (lievemente) avverso**, corrispondente all'omologo scenario rilasciato dal fornitore ufficiale in occasione dell'ultimo rapporto previsionale disponibile alla data di computo delle svalutazioni collettive (i.e. RdP 2022Q1), a cui viene attribuito un coefficiente probabilistico pari al 35%;
- uno **scenario di natura estrema**, corrispondente all'omologo scenario rilasciato dal fornitore ufficiale in occasione dell'ultimo rapporto previsionale disponibile alla data di computo delle svalutazioni collettive (i.e. RdP 2022Q1), a cui viene attribuito un coefficiente probabilistico pari al 5%.

Per quanto attiene infine la ponderazione con la quale i suddetti scenari concorrono al computo finale delle svalutazioni, risulta evidente come allo scenario *baseline* – che, conformemente alla propria denominazione, configura l'evoluzione del contesto macro-economico ritenuta maggiormente plausibile e futuribile al momento della formulazione dei *forecast* – viene assegnato il più elevato coefficiente probabilistico, laddove ai cosiddetti scenari alternativi, in ragione della loro natura «residuale», vengono assegnati fattori ponderali inferiori, o addirittura residuali come nel caso dello scenario di natura estrema.

In *Tabella 1* vengono riportate le dinamiche evolutive delle principali variabili macro-economiche per ognuno dei suddetti scenari con riferimento a un orizzonte previsivo triennale.

**Tabella 1 - Forecast annuali per le principali variabili macro-economiche**

Variabile macro-economica	Scen. Base Dic. 2022			Scen. Avv. Dic. 2022			Scen. Estr. Dic. 2022		
	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
PIL Italia (% su base annuale)	2,2%	2,5%	1,9%	1,5%	1,8%	1,5%	0,3%	-0,1%	1,1%
Disoccupazione Italia	9,9%	9,9%	9,0%	10,1%	10,6%	10,4%	10,3%	11,9%	13,1%
Inflazione Italia (% su base annuale)	5,0%	1,8%	1,9%	5,3%	2,4%	1,6%	7,3%	2,5%	0,4%
Indice azionario Italia (% su base annuale)	6,1%	10,7%	10,6%	-1,3%	1,4%	9,9%	-8,8%	-5,2%	8,7%
Tasso d'interesse BTP a 10 anni (%)	2,0%	2,8%	2,9%	2,3%	3,2%	3,3%	3,0%	4,3%	4,4%
Indice dei prezzi degli immobili residenziali italiani (% su base annuale)	3,5%	2,9%	2,3%	3,2%	2,3%	1,5%	3,7%	1,0%	-1,3%
Tasso di cambio euro/dollaro	1,10	1,11	1,14	1,09	1,09	1,11	1,09	1,09	1,12
Petrolio Brent: \$ al barile	100	79	77	110	98	85	178	176	113
Euribor 3 mesi	-0,4%	0,1%	0,7%	-0,4%	0,1%	0,7%	-0,3%	0,3%	0,6%

Per maggiori informazioni circa l'inclusione delle c.d. *forward-looking information (FLI)* nel modello di *impairment* si rinvia al paragrafo 2.3 della Sezione 1 Rischio di credito della Parte E della Nota integrativa del bilancio al 31/12/2021.

Con particolare riferimento all'evoluzione del conflitto Russo-Ucraino ed al perdurare della crisi geo politica, si segnala che il Gruppo ha stimato uno specifico prudential add-on che tiene conto dell'evoluzione dei tassi di decadimento geo-settoriali. Detto add-on è applicato alle esposizioni classificate a Stage 2. Si è inoltre mantenuta la classificazione a Stage 2 delle controparti «high-risk» richiamate al precedente paragrafo le cui esposizioni ammontano a circa Euro 240 milioni. Si specifica che nessuna delle controparti «high-risk» è stata classificata tra le esposizioni deteriorate.

Al fine di quantificare la variabilità introdotta nel livello finale delle svalutazioni da tutte le componenti di *scenario-dependency* esplicitamente considerate all'interno del proprio *framework* metodologico, la Banca ha altresì provveduto, conformemente sia alle *best practice* di settore che alle raccomandazioni più recenti emanate dalle autorità di vigilanza², a effettuare specifiche *sensitivity analysis*, le cui risultanze risultano compendiate nelle tabelle sottostanti.

In particolare, in *Tabella 2* vengono indicati, suddivisi per macro-segmento gestionale e *stage*, i diversi livelli di svalutazioni, calcolati sulle esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio, che corrispondono ai tre singoli scenari utilizzati per il computo del valore ufficiale, oltre che a quello ponderato sulla base coefficienti probabilistici sopra menzionati.

2. Si veda a esempio il paper ESMA 32-63-791 del 22 ottobre 2019 e ESMA 32-63-1277 del 13 Maggio 2022



Tabella 2 - Svalutazioni [in €/milioni] al 30 giugno 2022 per le posizioni performing del portafoglio crediti della Capogruppo associati a differenti scenari macro-economici

Macrosegmento gestionale	Stage	Scen. base	Scen. avv.	Scen. estr.	Scen. pond.
	Stage 01	11,3	12,3	15,9	11,9
	Stage 02	37,6	40,8	49,2	39,3
Corporate & Large Corporate	Totale	49,0	53,1	65,2	51,2
	Stage 01	5,0	5,3	6,5	5,2
	Stage 02	13,2	14,0	16,4	13,6
Small Business	Totale	18,2	19,2	22,9	18,8
	Stage 01	4,2	4,5	5,2	4,3
	Stage 02	8,9	9,6	11,0	9,2
Piccoli Operatori Economici	Totale	13,0	14,2	16,2	13,6
	Stage 01	4,9	5,4	7,0	5,2
	Stage 02	14,1	15,2	18,2	14,7
Privati	Totale	19,1	20,6	25,2	19,9
	Stage 01	24,6	27,5	33,1	26,0
	Stage 02	1,0	1,2	1,7	1,1
Altro	Totale	25,6	28,8	34,7	27,2
	Stage 01	50,0	55,0	67,7	52,6
	Stage 02	74,9	80,9	96,5	78,1
Totale	Totale	124,8	135,9	164,2	130,7

Dualmente, in *Tabella 3* viene data rappresentazione del valore di svalutazioni che si otterrebbero in corrispondenza di quattro possibili scelte alternative di coefficienti probabilistici³ rispetto a quella adottata per la determinazione dell'ECL nella situazione semestrale.

Tabella 3 - Svalutazioni [in €/milioni] al 30 giugno 2022 per le posizioni performing del portafoglio crediti della Capogruppo associati a differenti ponderazioni degli scenari macro-economici

Macrosegmento gestionale	Stage	Scen. pond. 1	Scen. pond. 2	Scen. pond. 3	Scen. pond. 4
	Stage 01	11,7	12,1	12,2	13,0
	Stage 02	38,8	39,8	40,2	42,1
Corporate & Large Corporate	Totale	50,4	51,8	52,4	55,1
	Stage 01	5,1	5,2	5,3	5,5
	Stage 02	13,5	13,8	13,9	14,4
Small Business	Totale	18,6	19,0	19,2	19,9
	Stage 01	4,3	4,4	4,4	4,6
	Stage 02	9,1	9,3	9,4	9,7
Piccoli Operatori Economici	Totale	13,4	13,7	13,8	14,3
	Stage 01	5,1	5,3	5,4	5,7
	Stage 02	14,5	14,9	15,0	15,7
Privati	Totale	19,6	20,2	20,4	21,4
	Stage 01	25,6	26,3	26,6	28,0
	Stage 02	1,1	1,2	1,2	1,3
Altro	Totale	26,7	27,5	27,8	29,3
	Stage 01	51,7	53,3	53,9	56,8
	Stage 02	77,0	78,8	79,6	83,2
Totale	Totale	128,7	132,1	133,5	140,0

3. I valori dei fattori ponderali per gli scenari base, avverso e favorevole sono rispettivamente pari a 65%-35%-0% (scenario ponderato alternativo 1), 60%-30%-10% (scenario ponderato alternativo 2), 60%-25%-15% (scenario ponderato alternativo 3) e 40%-30%-30% (scenario ponderato alternativo 4)



Infine, in *Tabella 4*, *Tabella 5* e *Tabella 6* trovano rappresentazione i differenti livelli di svalutazioni collettive corrispondenti rispettivamente agli scenari baseline, avverso ed estremo nel caso le parametrizzazioni di queste ultime venissero utilizzate non solamente per il calcolo della ECL, ma anche nella *stage allocation*⁴.

Tabella 4 - Svalutazioni [in €/milioni] al 30 giugno 2022 per le posizioni performing del portafoglio crediti della Capogruppo qualora le parametrizzazioni dello scenario baseline venissero utilizzate sia per il computo dell'ECL che per il processo di stage allocation

Macrosegmento gestionale	Stage_base	Nr. Pos	EAD	Nr. Pos%	EAD%	ECL base
	Stage 01	41.665	15.040,0	90,5%	91,2%	11,9
	Stage 02	4.384	1.444,5	9,5%	8,8%	36,8
Corporate & Large Corporate	Totale	46.049	16.484,6	18,4%	51,6%	48,7
	Stage 01	48.665	2.292,8	89,7%	85,8%	5,4
	Stage 02	5.605	379,8	10,3%	14,2%	12,6
Small Business	Totale	54.270	2.672,6	21,7%	8,4%	18,0
	Stage 01	58.442	2.226,6	93,4%	93,0%	4,4
	Stage 02	4.118	167,8	6,6%	7,0%	8,4
Piccoli Operatori Economici	Totale	62.560	2.394,3	25,0%	7,5%	12,7
	Stage 01	79.226	4.147,3	93,0%	92,9%	5,2
	Stage 02	5.979	317,9	7,0%	7,1%	13,2
Privati	Totale	85.205	4.465,2	34,0%	14,0%	18,4
	Stage 01	2.028	5.867,5	88,1%	99,2%	24,6
	Stage 02	275	46,8	11,9%	0,8%	1,0
Altro	Totale	2.303	5.914,3	0,9%	18,5%	25,6
	Stage 01	230.026	29.574,2	91,9%	92,6%	51,4
	Stage 02	20.361	2.356,8	8,1%	7,4%	72,0
Totale	Totale	250.387	31.931,0	100,0%	100,0%	123,4

4. Nel computo ufficiale delle svalutazioni lo *staging* delle posizioni sulla base di criteri assoluti viene determinato sulla base di una metrica PD-based che risulta dipendere dalla PD *lifetime* alla data di *reporting* ottenuta ponderando le curve scenario-dependent di PD dei macroscenari considerati nel computo delle svalutazioni, laddove nelle simulazioni riportate invece lo *staging* viene determinato considerando rispettivamente le curve *scenario-dependent* di PD dei singoli macroscenari (rispettivamente base, avverso ed estremo).



Tabella 5 - Svalutazioni [in €/milioni] al 30 giugno 2022 per le posizioni *performing* del portafoglio crediti della Capogruppo qualora le parametrizzazioni dello scenario avverso venissero utilizzate sia per il computo dell'ECL che per il processo di *stage allocation*

Macrosegmento gestionale	Stage_avv	Nr. Pos	EAD	Nr. Pos%	EAD%	ECL avv.
	Stage 01	41.158	14.758,6	89,4%	89,5%	12,1
	Stage 02	4.891	1.726,0	10,6%	10,5%	40,8
Corporate & Large Corporate	Totale	46.049	16.484,6	18,4%	51,6%	52,9
	Stage 01	47.564	2.246,9	87,6%	84,1%	5,2
	Stage 02	6.706	425,7	12,4%	15,9%	14,0
Small Business	Totale	54.270	2.672,6	21,7%	8,4%	19,3
	Stage 01	56.588	2.177,3	90,5%	90,9%	4,4
	Stage 02	5.972	217,0	9,5%	9,1%	9,9
Piccoli Operatori Economici	Totale	62.560	2.394,3	25,0%	7,5%	14,3
	Stage 01	70.697	4.029,6	83,0%	90,2%	5,2
	Stage 02	14.508	435,6	17,0%	9,8%	16,1
Privati	Totale	85.205	4.465,2	34,0%	14,0%	21,3
	Stage 01	2.028	5.867,5	88,1%	99,2%	27,5
	Stage 02	275	46,8	11,9%	0,8%	1,2
Altro	Totale	2.303	5.914,3	0,9%	18,5%	28,8
	Stage 01	218.035	29.079,9	87,1%	91,1%	54,5
	Stage 02	32.352	2.851,0	12,9%	8,9%	82,1
Totale	Totale	250.387	31.931,0	100,0%	100,0%	136,7

Tabella 6 - Svalutazioni [in €/milioni] al 30 giugno 2022 per le posizioni *performing* del portafoglio crediti della Capogruppo qualora le parametrizzazioni dello scenario estremo venissero utilizzate sia per il computo dell'ECL che per il processo di *stage allocation*

Macrosegmento gestionale	Stage_fav	Nr. Pos	EAD	Nr. Pos%	EAD%	ECL estr.
	Stage 01	38.510	13.792,8	83,6%	83,7%	14,0
	Stage 02	7.539	2.691,8	16,4%	16,3%	51,9
Corporate & Large Corporate	Totale	46.049	16.484,6	18,4%	51,6%	66,0
	Stage 01	44.011	2.103,8	81,1%	78,7%	5,8
	Stage 02	10.259	568,8	18,9%	21,3%	17,6
Small Business	Totale	54.270	2.672,6	21,7%	8,4%	23,4
	Stage 01	49.116	2.010,3	78,5%	84,0%	4,5
	Stage 02	13.444	384,0	21,5%	16,0%	13,0
Piccoli Operatori Economici	Totale	62.560	2.394,3	25,0%	7,5%	17,5
	Stage 01	50.874	3.243,0	59,7%	72,6%	5,3
	Stage 02	34.331	1.222,2	40,3%	27,4%	28,7
Privati	Totale	85.205	4.465,2	34,0%	14,0%	34,0
	Stage 01	2.018	5.866,8	87,6%	99,2%	33,1
	Stage 02	285	47,5	12,4%	0,8%	1,7
Altro	Totale	2.303	5.914,3	0,9%	18,5%	34,7
	Stage 01	184.529	27.016,7	73,7%	84,6%	62,8
	Stage 02	65.858	4.914,3	26,3%	15,4%	112,9
Totale	Totale	250.387	31.931,0	100,0%	100,0%	175,6

Moratorie e nuovi finanziamenti a seguito della pandemia COVID 19

Sin dalla proclamazione dello stato di crisi il Gruppo ha accolto positivamente tutte le iniziative messe in atto dal Governo e dall'UE per supportare i clienti mettendo a disposizione della clientela un insieme di iniziative che hanno consentito il rinvio del pagamento di rate e l'aumento della durata residua delle esposizioni (c.d. moratorie).



Complessivamente il Gruppo Banca Popolare di Sondrio ha erogato Euro 3,9 miliardi di moratorie di cui Euro 3.429 milioni di moratorie su rapporti ancora attivi. Di questi, sulla base dell'ultima tipologia di misura assegnata, Euro 1.289 milioni di moratorie risultano conformi alle linee guida EBA e Euro 2.140 milioni di moratorie risultano non conformi alle linee guida EBA.

	Saldo contabile Lordo (milioni di Euro)	Saldo contabile Netto (milioni di Euro)
Moratorie conformi EBA	1.289	1.268
Di cui estinte	1.289	1.268
Di cui attive	-	-
Moratorie non conformi EBA	2.140	2.073
Di cui estinte	2.101	2.037
Di cui attive	39	36
Totale	3.429	3.341

Come si evince in tabella le moratorie scadute che hanno già maturato le condizioni per la ripresa dei pagamenti in chiusura di semestre ammontano a Euro 3.390 milioni pari al 99% delle moratorie complessivamente concesse dal Gruppo; su tale portafoglio si è rilevato - al termine dei primi sei mesi del 2022 - un tasso di incidenza dei default nell'ordine del 4,8%, in leggera crescita rispetto al dato registrato a dicembre 2021 pari a 4,2%. Si conferma inoltre esigua l'incidenza degli sconfinamenti rilevati sulle attività finanziarie non deteriorate che al 30 giugno 2022 è pari a circa il 2%.

Con riferimento invece ai crediti erogati dal Gruppo e assistiti da garanzie pubbliche, gli stessi ammontano a oltre Euro 2.600 milioni. Qui di seguito i valori residui al 30 giugno 2022:

	Saldo contabile Lordo (milioni di Euro)	Saldo contabile Netto (milioni di Euro)
Crediti assoggettati a garanzie pubbliche	2.519	2.504

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	190.110	497.127	57.499	519.539	43.914.436	45.178.711
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-	-	-	2.529.549	2.529.549
3. Attività finanziarie designate al fair value	-	-	-	-	-	-
4. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	-	15.942	1.603	10.759	422.280	450.584
5. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-
Totale 30/06/2022	190.110	513.069	59.102	530.298	46.866.265	48.158.844
Totale 31/12/2021	192.290	589.166	55.355	440.856	44.916.172	46.193.839

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



Distribuzione delle attività finanziarie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori lordi e netti)

Portafogli/qualità	Deteriorate				Non deteriorate			Totale esposizione netta
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Write-off parziali complessivi	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	1.775.384	1.030.648	744.736	118.209	44.556.140	122.165	44.433.975	45.178.711
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-	-	-	2.530.081	532	2.529.549	2.529.549
3. Attività finanziarie designate al fair value	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	29.228	11.683	17.545	-	-	-	433.039	450.584
5. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale 30/06/2022	1.804.612	1.042.331	762.281	118.209	47.086.221	122.697	47.396.563	48.158.844
Totale 31/12/2021	1.875.973	1.039.162	836.807	136.527	45.028.347	126.918	45.357.032	46.193.839

Per le attività finanziarie detenute per la negoziazione, quelle valutate al fair value e i derivati di copertura l'esposizione lorda viene presentata al valore risultante dalla valutazione di fine periodo.



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

Tipologie esposizioni/valori	Esposizione lorda				Impaired acquisite o originate
	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio		
A. Esposizioni creditizie per cassa					
A.1 A vista	2.546.931	2.540.952	5.979	-	-
a) Deteriorate	-	-	-	-	-
b) Non deteriorate	2.546.931	2.540.952	5.979	-	-
A.2 Altre	3.751.623	3.686.163	65.460	-	-
a) Sofferenze	-	-	-	-	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-	-
b) Inademp. probabili	-	-	-	-	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-	-
c) Esposizioni scadute deteriorate	-	-	-	-	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-	-
d) Esposizioni scadute non deteriorate	55	-	55	-	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-	-
e) Altre esposizioni non deteriorate	3.751.568	3.686.163	65.405	-	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-	-
Totale (A)	6.298.554	6.227.115	71.439	-	-
B. Esposizioni creditizie fuori bilancio					
a) Deteriorate	-	-	-	-	-
b) Non deteriorate	1.047.492	897.084	150.408	-	-
Totale (B)	1.047.492	897.084	150.408	-	-
Totale (A+B)	7.346.046	7.124.199	221.847	-	-

L'esposizione per cassa comprende i crediti verso banche esposti alla voce 40 a) e voce 10 nonché le altre attività finanziarie costituite da titoli bancari comprese nelle voci 20c, 30, 40 dell'attivo dello stato patrimoniale, esclusi i titoli di capitale. L'esposizione fuori bilancio è rappresentata da garanzie prestate, impegni e derivati (a eccezione di quelli aventi a oggetto titoli di capitale).

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

Tipologie esposizioni/valori	Esposizione lorda				Impaired acquisite o originate
	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio		
A. Esposizioni creditizie per cassa					
a) Sofferenze	767.906	-	-	719.918	47.988
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	233.209	-	-	207.391	25.818
b) Inadempienze probabili	970.609	-	-	828.666	141.943
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	563.927	-	-	481.677	82.250
c) Esposizioni scadute deteriorate	66.099	-	-	65.955	144
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	14.305	-	-	14.305	-
d) Esposizioni scadute non deteriorate	539.888	392.566	145.597	-	1.725
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	17.309	-	17.089	-	220
e) Altre esposizioni non deteriorate	43.236.622	41.144.478	2.038.132	-	54.012
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	562.332	-	546.064	-	16.268
Totale (A)	45.581.124	41.537.044	2.183.729	1.614.539	245.812
B. Esposizioni creditizie fuori bilancio					
a) Deteriorate	203.863	-	-	201.214	2.648
b) Non deteriorate	20.206.479	18.082.621	2.120.840	-	3.019
Totale (B)	20.410.342	18.082.621	2.120.840	201.214	5.667
Totale (A+B)	65.991.466	59.619.665	4.304.569	1.815.753	251.479



Rettifiche di valore complessive e accantonamenti complessivi						
	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate	Esposizione Netta	Write-off parziali complessivi
	316	166	150	-	-	2.546.615
	-	-	-	-	-	-
	316	166	150	-	-	2.546.615
	3.931	1.012	2.919	-	-	3.747.692
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
	1	-	1	-	-	54
	-	-	-	-	-	-
	3.930	1.012	2.918	-	-	3.747.638
	-	-	-	-	-	-
	4.247	1.178	3.069	-	-	6.294.307
	-	-	-	-	-	-
	215	44	171	-	-	1.047.277
	215	44	171	-	-	1.047.277
	4.462	1.222	3.240	-	-	7.341.584

Rettifiche di valore complessive e accantonamenti complessivi						
	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate	Esposizione Netta	Write-off parziali complessivi
	577.796	-	-	542.817	34.979	190.110
	169.530	-	-	149.677	19.853	63.679
	457.539	-	-	380.291	77.248	513.070
	264.097	-	-	226.317	37.780	299.830
	6.997	-	-	6.985	12	59.102
	1.330	-	-	1.330	-	12.975
	9.642	1.443	8.086	-	113	530.246
	909	-	884	-	25	16.400
	109.120	45.161	61.474	-	2.485	43.127.502
	22.055	-	21.434	-	621	540.277
	1.161.094	46.604	69.560	930.093	114.837	44.420.030
	25.340	-	-	25.340	-	178.523
	29.283	17.751	11.509	-	21	20.177.196
	54.623	17.751	11.509	25.340	21	20.355.719
	1.215.717	64.355	81.069	955.433	114.858	64.775.749



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 c), 30, 40 dell'attivo dello stato patrimoniale, esclusi i titoli di capitale e le quote di O.I.C.R.. L'esposizione fuori bilancio è rappresentata da garanzie prestate, impegni e derivati (a eccezione di quelli aventi a oggetto titoli di capitale e quote di O.I.C.R.).

Esposizioni creditizie per cassa verso clientela oggetto di misure di sostegno Covid-19: valori lordi e netti

Tipologie esposizioni/valori	Esposizione lorda				Impaired acquisite o originate
		Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	
A. Finanziamenti in sofferenza:	1.507	-	-	1.507	-
a) Oggetto di concessione conforme con le GL	-	-	-	-	-
b) Oggetto di misure di moratoria in essere non più conformi alle GL e non valutate come oggetto di concessione	-	-	-	-	-
c) Oggetto di altre misure di concessione	-	-	-	-	-
d) Nuovi finanziamenti	1.507	-	-	1.507	-
B. Finanziamenti in inadempienze probabili:	44.934	-	-	39.419	5.514
a) Oggetto di concessione conforme con le GL	-	-	-	-	-
b) Oggetto di misure di moratoria in essere non più conformi alle GL e non valutate come oggetto di concessione	68	-	-	68	-
c) Oggetto di altre misure di concessione	8.753	-	-	8.435	318
d) Nuovi finanziamenti	36.113	-	-	30.916	5.196
C. Finanziamenti scaduti deteriorati:	2.769	-	-	2.769	-
a) Oggetto di concessione conforme con le GL	-	-	-	-	-
b) Oggetto di misure di moratoria in essere non più conformi alle GL e non valutate come oggetto di concessione	-	-	-	-	-
c) Oggetto di altre misure di concessione	-	-	-	-	-
d) Nuovi finanziamenti	2.769	-	-	2.769	-
D. Altri finanziamenti scaduti non deteriorati:	2.785	-	2.785	-	-
a) Oggetto di concessione conforme con le GL	-	-	-	-	-
b) Oggetto di misure di moratoria in essere non più conformi alle GL e non valutate come oggetto di concessione	-	-	-	-	-
c) Oggetto di altre misure di concessione	-	-	-	-	-
d) Nuovi finanziamenti	2.785	-	2.785	-	-
E. Altri finanziamenti non deteriorati:	2.505.759	2.253.819	251.338	-	599
a) Oggetto di concessione conforme con le GL	-	-	-	-	-
b) Oggetto di misure di moratoria in essere non più conformi alle GL e non valutate come oggetto di concessione	9.365	1.458	7.906	-	-
c) Oggetto di altre misure di concessione	20.530	2.394	18.135	-	-
d) Nuovi finanziamenti	2.475.864	2.249.967	225.297	-	599
Totale (A+B+C+D+E)	2.557.754	2.253.819	254.123	43.695	6.113



Rettifiche di valore complessive						
	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate	Esposizione netta	Write-off parziali complessivi
5	-	-	5	-	1.502	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
5	-	-	5	-	1.502	-
11.384	-	-	9.818	1.566	33.550	-
-	-	-	-	-	-	-
29	-	-	29	-	39	-
1.254	-	-	1.129	125	7.499	-
10.101	-	-	8.660	1.441	26.012	-
51	-	-	51	-	2.718	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
51	-	-	51	-	2.718	-
64	-	64	-	-	2.721	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
64	-	64	-	-	2.721	-
14.626	1.845	12.768	-	12	2.491.133	-
-	-	-	-	-	-	-
199	6	193	-	-	9.166	-
733	3	729	-	-	19.797	-
4.736	384	4.340	-	12	2.471.128	-
17.172	393	5.326	9.874	1.578	2.540.582	-



Grandi esposizioni

	30/06/2022	31/12/2021
Numero posizioni	23	20
Esposizione	26.621.177	28.361.162
Posizione di rischio	7.448.211	6.890.064

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, 12.564 milioni; Posizione di rischio, 8 milioni), prettamente in ragione di titoli sovrani detenuti nei portafogli di proprietà, la Banca d'Italia (Esposizione nominale, 3.567 milioni; Posizione di rischio, 6 milioni), nonché esposizioni verso Spagna e Francia per nominali 2.064 milioni con posizione di rischio pari ad 1 milione.

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 31/12/2021.

Gli strumenti derivati e le politiche di copertura

Da giugno 2022 il gruppo utilizza la metodologia di Macro Fair Value Hedge (MFVH) applicata al rischio di tasso con l'obiettivo di neutralizzare la variazione di fair value di attività e passività iscritte in bilancio o porzioni di esse a seguito di variazioni del tasso d'interesse.

In tal senso il Gruppo ha promosso la formalizzazione di processi operativi e di procedure volti a consentire:

- la strutturazione di operazioni di copertura del rischio di tasso di interesse assunto tramite l'erogazione di impieghi a tasso fisso e altri assets a tasso fisso;
- la rilevazione e la successiva gestione di tali transazioni nell'ambito del framework «Macro Fair Value Hedge», limitando così gli elementi di volatilità che sarebbero altrimenti determinati dal differente criterio di valorizzazione delle operazioni di copertura (esposte a fair value) e degli strumenti coperti (rilevati al costo ammortizzato);
- l'inclusione di detta operatività nei processi di gestione e monitoraggio del rischio.

Il Gruppo in sede di prima applicazione del principio IFRS 9 ha esercitato l'opzione prevista dal principio di continuare ad applicare integralmente le regole dello IAS 39 per tutte le tipologie di coperture (micro e macro). Pertanto, non trovano applicazione le previsioni dell'IFRS 9 in tema di copertura.



Derivati finanziari

Derivati finanziari di negoziazione: valori nozionali di fine periodo

Attività sottostanti/Tipologie derivati	Totale 30/06/2022				Totale 31/12/2021			
	Over the counter			Mercati organizzati	Over the counter			Mercati organizzati
	Controparti centrali	Con accordi di compensazione	Senza accordi di compensazione		Controparti centrali	Con accordi di compensazione	Senza accordi di compensazione	
1. Titoli di debito e tassi d'interesse	-	-	1.492.454	-	-	-	1.487.400	-
a) Opzioni	-	-	32.498	-	-	-	25.531	-
b) Swap	-	-	1.459.956	-	-	-	1.461.869	-
c) Forward	-	-	-	-	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Titoli di capitale e indici azionari	-	-	124.090	-	-	-	36.313	-
a) Opzioni	-	-	124.090	-	-	-	36.313	-
b) Swap	-	-	-	-	-	-	-	-
c) Forward	-	-	-	-	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Valute e oro	-	-	4.829.056	-	-	-	4.421.638	-
a) Opzioni	-	-	193.968	-	-	-	186.014	-
b) Swap	-	-	-	-	-	-	-	-
c) Forward	-	-	4.635.088	-	-	-	4.235.624	-
d) Futures	-	-	-	-	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Merci	-	-	92.940	-	-	-	89.593	-
5. Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	-	-	6.538.540	-	-	-	6.034.944	-

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

Tipologie derivati	Totale 30/06/2022				Totale 31/12/2021			
	Over the counter			Mercati organizzati	Over the counter			Mercati organizzati
	Controparti centrali	Con accordi di compensazione	Senza accordi di compensazione		Controparti centrali	Con accordi di compensazione	Senza accordi di compensazione	
1. Fair value positivo	-	-	11.732	-	-	-	4.800	-
a) Opzioni	-	-	11.732	-	-	-	4.800	-
b) Interest rate swap	-	-	8.775	-	-	-	6.663	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-	-	-	-	-
e) Forward	-	-	43.715	-	-	-	14.469	-
f) Futures	-	-	-	-	-	-	-	-
g) Altri	-	-	4.483	-	-	-	3.348	-
Totale	-	-	68.705	-	-	-	29.280	-
2. Fair value negativo	-	-	4.977	-	-	-	2.323	-
a) Opzioni	-	-	4.977	-	-	-	2.323	-
b) Interest rate swap	-	-	7.069	-	-	-	5.069	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-	-	-	-	-
e) Forward	-	-	147.152	-	-	-	93.651	-
f) Futures	-	-	-	-	-	-	-	-
g) Altri	-	-	4.410	-	-	-	3.295	-
Totale	-	-	163.608	-	-	-	104.339	-



Derivati finanziari di copertura

Derivati finanziari di copertura: valori nozionali di fine periodo

Attività sottostanti/Tipologie derivati	Totale 30/06/2022				Totale 31/12/2021			
	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	-	-	103.127	-	-	-	143.839	-
a) Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Swap	-	-	103.127	-	-	-	143.839	-
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	-	-	103.127	-	-	-	143.839	-

Derivati finanziari di copertura : fair value lordo positivo e negativo - ripartizione per prodotti

Tipologie derivati	Fair value positivo e negativo							
	Totale 30/06/2022				Totale 31/12/2021			
	Over the counter				Over the counter			
	Senza controparti centrali				Senza controparti centrali			
	Controparti centrali	Con accordi di compensazione	Senza accordi di compensazione	Mercati organizzati	Controparti centrali	Con accordi di compensazione	Senza accordi di compensazione	Mercati organizzati
Fair value positivo								
a) Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Interest rate swap	-	-	-	-	-	-	-	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-	-	-	-	-
e) Forward	-	-	-	-	-	-	-	-
f) Futures	-	-	-	-	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	-	-	-	-	-	-	-	-
Fair value negativo								
a) Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Interest rate swap	-	-	816	-	-	-	2.446	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-	-	-	-	-
e) Forward	-	-	-	-	-	-	-	-
f) Futures	-	-	-	-	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	-	-	816	-	-	-	2.446	-



Gruppo bancario - Rischio di liquidità

Per l'informativa qualitativa riguardante il rischio di liquidità si rinvia a quanto esposto nel bilancio al 31/12/2021.

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.

Parimenti nel corso dell'anno 2018 è stata effettuata una sesta cessione in data 1° ottobre 2018 per complessivi € 323 milioni di crediti in bonis.

Nel corso dell'anno 2019, in virtù dello stesso contratto, è stata effettuata una settima cessione in data 1° dicembre 2019 per complessivi € 352 milioni di crediti in bonis.

Le operazioni, come sopra riportate, si sono articolate nella cessione di mutui residenziali alla società veicolo e la contestuale concessione alla stessa di un finanziamento subordinato per regolare il prezzo di cessione. Poiché in testa alla banca permangono tutti i rischi e benefici connessi a tali crediti, non si è proceduto alla derecognition contabile 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, consentendo, in particolare, il calcolo e il monitoraggio dei test di legge e contrattuali, di verificare il rispetto dei requisiti di idoneità degli attivi ceduti, di redigere la reportistica chiesta dalla normativa e dalle agenzie di rating e di adempiere a tutte le attività di controllo. Nello specifico si cita, tra le varie controparti a vario titolo coinvolte, la società di revisione indipendente BDO Italia Spa, in qualità di «asset monitor», deputata alle verifiche dei test regolamentari.

Le operazioni evidenziano un andamento regolare e non sono emerse irregolarità rispetto a quanto contrattualmente previsto.

La normativa dispone inoltre che gli obiettivi, i rischi, anche legali e reputazionali, e le procedure di controllo poste in essere siano valutati dagli organi sociali con funzione di supervisione strategica e di controllo.



Di seguito si riportano le informazioni relative all'obbligazione emessa dalla Banca Popolare di Sondrio S.p.A per le quali il veicolo, Popso Covered Bond srl, svolge il ruolo di Garante:

Serie e Classe	Serie 2
Codice ISIN	IT0005175242
Data di emissione	04/04/2016
Data di scadenza	04/04/2023
Scadenza estesa	04/04/2024
Valuta	Euro
Importo	500.000.000
Tipo tasso	Fisso
Parametro	0,750%
Cedola	Annuale
Legge applicabile	Italiana

La prima serie di obbligazioni, avente codice ISIN IT0005039711, è stata integralmente rimborsata in data 5 agosto 2019.

Cessione Crediti

Si segnala che al 30 giugno 2022 l'esposizione del Gruppo in titoli Asset Backed Securities (ABS) derivanti da operazioni di cartolarizzazione ammonta a 709,551 milioni.

Con riferimento ai titoli ABS la composizione risulta essere la seguente:

- 119,199 milioni relativo ai titoli emessi dal veicolo Diana SPV, che il Gruppo detiene a seguito dell'operazione di cartolarizzazione GACS di crediti a sofferenza, denominata «Progetto Diana», perfezionata nel mese di giugno 2020 (tranche senior pari a 118,531 milioni; tranche mezzanine e junior pari a 0,668 milioni);
- 79,632 milioni relativo ai titoli emessi dal veicolo POP NPLs 2020 Srl, che il Gruppo detiene a seguito dell'operazione di cartolarizzazione GACS di crediti a sofferenza, denominata «Luzzatti», perfezionata nel mese di dicembre 2020 (tranche senior pari a 79,531 milioni; tranche mezzanine pari a 0,101 milioni);
- 86,088 milioni relativo ai titoli emessi dal veicolo Luzzatti POP NPLs 2021 Srl, che il Gruppo detiene a seguito dell'operazione di cartolarizzazione GACS di crediti a sofferenza, denominata «Luzzatti II», perfezionata nel mese di dicembre 2021 (tranche senior pari a 85,995 milioni; tranche mezzanine pari a 0,093 milioni);
- 424,632 milioni relativo ai titoli di operazioni di cartolarizzazione di terzi, emesse dalla società veicolo «BNT Portfolio SPV», costituita nell'esercizio 2014 al fine di perfezionare la cartolarizzazione dei crediti agrari di Banca della Nuova Terra, e dalla società veicolo «Alba 6 Spv».

Per maggiori dettagli si rimanda «Parte E - sezione 2 - C. Operazioni di Cartolarizzazione», del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2021.

Il gruppo detiene inoltre titoli strutturati di credito per 24,584 milioni relativi a quote di fondi comuni di investimento sottoscritte a seguito di cessioni multi originator di portafogli creditizi deteriorati effettuate nei precedenti esercizi. Per una disamina dei fondi comuni di investimento rivenienti da operazioni di cessioni multi-originator si fa rinvio a quanto esposto nella «Parte E - Sezione 2 - D.3 Operazioni di cessione - Attività finanziarie cedute e cancellate integralmente» del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2021.

Cartolarizzazione sintetica

In data 14 giugno il Gruppo ha sottoscritto con il Gruppo BEI un'operazione di cartolarizzazione sintetica a valere di un portafoglio di finanziamenti erogati a controparti «imprese» (segmenti gestionali Small-business, PMI e Grandi imprese) per un controvalore pari a € 958 milioni di euro.



Mediante la cartolarizzazione sintetica la banca acquisisce, in forma sintetica e dunque aggregata, una copertura a fronte delle «prime perdite» che dovessero manifestarsi in un portafoglio di impieghi identificato. La struttura finanziaria mitiga i rischi creditizi presenti nei crediti oggetto della transazione, consentendo un significativo abbattimento dell'attivo ponderato (RWA) e liberando conseguentemente risorse finanziarie, destinabili anche allo sviluppo di nuovi impieghi.

La struttura dell'operazione prevede che il portafoglio venga virtualmente suddiviso in 2 tranches in relazione al grado di rischio: Senior e Junior, per un valore iniziale del portafoglio di circa 958,35 milioni, così ripartito:

- Senior: 910,43 milioni;
- Junior: 47,92 milioni.

In particolare, la quota Senior non gode di alcuna garanzia, mentre la quota Junior è coperta con garanzia da parte del Fondo Europeo per gli investimenti (FEI) e controgarantita dalla Banca Europea per gli investimenti (BEI), mediante l'utilizzo dei fondi provenienti dall'European Guarantee Fund (EGF), strumento dell'UE di aiuto alla ripresa, lanciato nel 2020 in risposta alla crisi da Covid-19.

Le cartolarizzazioni sintetiche prevedono, attraverso la stipula di contratti di garanzia, l'acquisto di protezione del rischio creditizio sottostante ad un portafoglio di finanziamenti, del quale l'Originator mantiene la piena titolarità. Tali operazioni sono quindi finalizzate a trasferire il rischio di credito dall'Originator ad una Controparte esterna, senza derecognition degli attivi che pertanto sono mantenuti nel bilancio della banca.

Gruppo bancario - Rischi operativi

Per l'informativa qualitativa riguardante i rischi operativi si rinvia a quanto esposto nel bilancio consolidato al 31/12/2021.

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 bancario al 30 giugno 2022 ammontava a 12.533 milioni ed era così articolata:

- a) Titoli di Stato italiano: 7.932 milioni;
- b) Titoli di altri emittenti: 2.926 milioni;
- c) Finanziamenti ad amministrazioni statali e locali: 268 milioni;
- d) Finanziamenti a imprese a partecipazione statale o locale: 1.257 milioni;
- e) Finanziamenti ad altre amministrazioni pubbliche ed enti vari: 150 milioni.



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 al Gruppo l'assorbimento di eventuali perdite senza pregiudicare le ragioni dei depositanti ma la cui consistenza concorre alla reputazione della istituzione stessa.

La necessità di una adeguata dotazione patrimoniale è stata resa ancora più stringente dalla crisi dello scorso decennio e dagli interventi degli Organi di Vigilanza che ormai sono di livello sopranazionale. La crisi economico/finanziaria dello scorso decennio ha portato in primo piano l'importanza del patrimonio delle banche, a causa delle consistenti perdite registrate, dell'esplosione delle perdite attese indotte dalla recessione e dal deterioramento della qualità del credito e dalle incertezze sulla valutazione degli attivi. Senza dimenticare, al contempo, la necessità di sostenere l'economia al fine di stimolare la ripresa. L'attenzione degli Organi di Vigilanza è sempre più focalizzata sulla adeguatezza patrimoniale delle istituzioni creditizie e che sia proporzionata al grado di rischio complessivamente assunto.

Il Gruppo ha sempre avuto una grande attenzione alla componente patrimoniale e alla definizione delle dimensioni della stessa, al fine di garantire un profilo patrimoniale adeguato alla propria dimensione e ai rischi assunti, nel rispetto dei requisiti previsti dalla normativa di vigilanza. Fedele alla propria natura di banca popolare, la Capogruppo ha individuato nella politica di patrimonializzazione lo strumento che, favorendo la creazione della figura socio/cliente, permette di perseguire quella strategia di sviluppo autonomo che è nella volontà dell'Amministrazione.

Con delibera assembleare del 29 dicembre 2021, la Banca, in conformità con quanto previsto dalla Legge 24 marzo 2015 n. 33, ha provveduto alla trasformazione da società cooperativa per azioni a società per azioni. La trasformazione in Spa non farà venire meno i principi fondanti che sono alla base dell'attività della Banca.

La storia della banca è pertanto caratterizzata da periodici aumenti di capitale, in forme semplici e trasparenti nelle modalità tecniche, in modo che il corpo sociale percepisca con immediatezza gli estremi delle operazioni. In questa ottica non si è mai ricorsi all'emissione di strumenti innovativi di capitale e i ripetuti aumenti hanno sempre avuto corali adesioni.

I mezzi finanziari raccolti con tali operazioni, unitamente agli accantonamenti di utili effettuati in conformità dei dettati statutari hanno permesso al Gruppo di espandere in modo armonico la propria attività e di guardare con sufficiente tranquillità alle sfide future.

I mezzi finanziari raccolti con tali operazioni, unitamente agli accantonamenti di utili effettuati in conformità dei dettati statutari hanno permesso alla banca di espandere in modo armonico la propria attività e di guardare con sufficiente tranquillità alle sfide future. Va sottolineato come l'esplosione della crisi e le ripercussioni negative su bilanci bancari, hanno influito negativamente sull'autofinanziamento che in passato ha sempre contribuito in modo consistente alla patrimonializzazione degli istituti di credito. Le tensioni che hanno caratterizzato gli anni recenti e tuttora in corso e che hanno interessato vari istituti di credito non hanno ultimamente facilitato i progetti di rafforzamento dei mezzi propri anche per la banca nonostante il costante sviluppo operativo che proprio nell'ottica di fornire strumenti specialistici a sostegno dell'economia reale ha visto in questi ultimi anni particolarmente le acquisizioni di Factorit Spa, Banca della Nuova Terra Spa, Prestinuova Spa nonché l'incremento delle interessenze in società complementari a tale disegno. L'ultimo aumento di capitale ha avuto luogo nel 2014 in forma mista con l'incasso per la quota a pagamento di € 343 milioni.

L'assemblea ordinaria del 30 aprile 2022, chiamata ad approvare il bilancio di esercizio 2021 e la destinazione dell'utile ha deliberato il pagamento di un dividendo complessivo pari a € 90,677 milioni.



INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

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

Patrimonio consolidato: ripartizione per tipologia di impresa

Voci/Valori	Consolidato prudenziiale	Imprese di assicurazione	Altre imprese	Elisioni e aggiustamenti da consolidamento	Totale
1. Capitale	1.360.161	-	-	-	1.360.161
2. Sovrapprezzi di emissione	78.978	-	-	-	78.978
3. Riserve	1.688.186	-	1.667	101.925	1.791.778
4. Strumenti di capitale					-
5. (Azioni proprie)	(25.384)	-	-	-	(25.384)
6. Riserve da valutazione	(21.190)	-	196	3.960	(17.034)
- Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva	73.105	-	-	-	73.105
- 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	(54.347)	-	-	-	(54.347)
- Attività materiali	9.818				9.818
- Attività immateriali					-
- Copertura di investimenti esteri					-
- Copertura dei flussi finanziari					-
- Strumenti di copertura (elementi non designati)					-
- Differenze di cambio	-	-	-	270	270
- 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	(49.766)	-	4	-	(49.762)
- Quote delle riserve da valutazione relative alle partecipate valutate al patrimonio netto	-	-	-	3.690	3.690
- Leggi speciali di rivalutazione	-	-	192	-	192
7. Utile (perdita)	111.653	-	(2.917)	(3.675)	105.061
Totale	3.192.404	-	(1.054)	102.210	3.293.560

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

Attività/valori	Consolidato prudenziiale		Imprese di assicurazione		Altre imprese		Elisioni e aggiustamenti da consolidamento		Totale	
	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa
1. Titoli di debito	688	(55.035)	-	-	-	-	-	-	688	(55.035)
2. Titoli di capitale	76.763	(3.658)	-	-	-	-	-	-	76.763	(3.658)
3. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale 30/06/2022	77.451	(58.693)	-	-	-	-	-	-	77.451	(58.693)
Totale 31/12/2021	95.212	(7.073)	-	-	-	-	-	-	95.212	(7.073)



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	13.468	74.671	-
2. Variazioni positive	95	4.604	-
2.1 Incrementi di fair value	6	4.575	-
2.2 Rettifiche di valore per rischio di credito	-	-	-
2.3 Rigiro a conto economico di riserve negative da realizzo	33	-	-
2.4 Trasferimenti ad altre componenti di patrimonio netto (titoli di capitale)	-	-	-
2.5 Altre variazioni	56	29	-
3. Variazioni negative	(67.910)	(6.170)	-
3.1 Riduzioni di fair value	(60.913)	(5.014)	-
3.2 Riprese di valore per rischio di credito	-	-	-
3.3 Rigiro a conto economico da riserve positive: da realizzo	(6.513)	-	-
3.4 Trasferimenti ad altre componenti di patrimonio netto (titoli di capitale)	-	(1.128)	-
3.5 Altre variazioni	(484)	(28)	-
4. Rimanenze finali	(54.347)	73.105	-

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

La riserva di valutazione relativa a piani a benefici definiti è negativa per € 49,762 milioni. L'importo deriva dalla contabilizzazione di utili e perdite attuariali e relative imposte.

I fondi propri e i coefficienti di vigilanza bancari

L'informativa sui fondi propri e sull'adeguatezza patrimoniale è rappresentata nel documento «Informativa al Pubblico - Pillar 3 al 30 giugno 2022» predisposto sulla base del dettato regolamentare costituito dalla Circolare n. 285 del 17 dicembre 2013 e successivi aggiornamenti, emanata da Banca d'Italia, e dal Regolamento (UE) n. 575/2013 del parlamento Europeo e del Consiglio, del 26 giugno 2013 (CRR). Il documento riporta un'informativa consolidata ed è congiuntamente pubblicato con i documenti di bilancio sul sito della Capogruppo.

Operazioni di aggregazione riguardanti imprese o rami d'azienda

Acquisizione di Rent2Go S.r.l.

Descrizione dell'operazione

In data 1° aprile 2022 ha avuto efficacia l'acquisizione da parte della capogruppo Banca Popolare di Sondrio S.p.a. del 66,67% del capitale sociale di Rent2Go S.r.l. (di seguito anche la «Rent2Go»), di cui la Banca deteneva già una quota pari al 33,33%.

Il corrispettivo riconosciuto per l'acquisizione del capitale è stato pari ad Euro 9,491 milioni. Di seguito si riportano i dati rilevanti relativi all'operazione di aggregazione (valori in migliaia di Euro).

Denominazione	Data dell'operazione (a)	Costo dell'operazione	Interessenza acquisita (b)	Totale ricavi (c)	Utile\perdita della Società (d)
Rent2Go S.r.l	01/04/2022	9.491	66,67%	16.172	(939)

Legenda:

(a) Data di acquisizione del controllo.

(b) Percentuale di interessenza acquisita con diritto di voto nell'Assemblea Ordinaria.

(c) Valore della produzione al 31 marzo 2022.

(d) Utile/Perdita della partecipata al 31 marzo 2022.

Contabilizzazione dell'operazione

Il principio di riferimento per la contabilizzazione dell'operazione di acquisizione di Rent2Go S.r.l. nel Bilancio consolidato del Gruppo Banca Popolare di Sondrio è l'IFRS 3 - Aggregazioni aziendali. Tale principio definisce un'aggregazione aziendale come un'operazione o altro evento in cui un acquirente acquisisce il controllo di una o più attività aziendali e prevede il consolidamento delle attività, passività e passività potenziali della società acquisita ai rispettivi fair value alla data di acquisizione, incluse eventuali attività immateriali identificabili non rilevate nel bilancio dell'impresa acquisita.

L'IFRS 3 prevede che alla data di acquisizione, l'acquirente proceda all'identificazione, separatamente dall'avviamento, delle attività acquisite, delle passività assunte e degli interessi di minoranza. In base ai principi contabili internazionali l'acquisizione deve essere contabilizzata alla data in cui l'acquirente ottiene effettivamente il controllo sull'impresa o sulle attività acquisite. Nel caso in esame la data dell'operazione di acquisizione è il 1 aprile 2022.

Alla data di acquisizione, l'acquirente deve riconoscere, classificare e valutare, separatamente dall'avviamento, le attività, le passività e le interessenze minoritarie acquisite all'interno della business combination.

L'IFRS 3 consente che la definitiva contabilizzazione dell'aggregazione aziendale possa essere effettuata entro dodici mesi dalla data di acquisizione. Nello specifico il paragrafo 45 dell'IFRS 3 prevede che nel caso in cui «*al termine dell'esercizio in cui ha luogo l'aggregazione, la contabilizzazione iniziale di una aggregazione aziendale è incompleta, l'acquirente deve rilevare nel proprio bilancio gli importi provvisori degli elementi la cui contabilizzazione è incompleta. Durante il periodo di valutazione, l'acquirente deve rilevare attività o passività aggiuntive. Tuttavia, il periodo di valutazione non deve protrarsi per oltre un anno dalla data di acquisizione.*».

Come riportato in precedenza la contabilizzazione dell'aggregazione richiede la valutazione delle attività acquisite e delle passività assunte identificabili ai rispettivi fair value, incluse le passività potenziali e le eventuali attività immateriali identificabili non rilevate nel bilancio dell'impresa acquisita. Ciò che residua dopo questa allocazione deve essere iscritto come avviamento, valore che rappresenta un pagamento effettuato dall'acquirente in previsione di benefici economici futuri derivanti da attività che non possono essere identificate individualmente e rilevate separatamente.



Al 30 giugno 2022 si è provveduto all'iscrizione alla voce avviamento dell'importo provvisorio di euro 5,4 milioni pari alla differenza fra il costo di acquisto e il patrimonio della società alla data di acquisizione del controllo. Nei prossimi mesi il Gruppo provvederà a svolgere le attività per la determinazione del fair value di attività e passività e alla conseguente rilevazione dell'avviamento.

Con riferimento alla situazione patrimoniale di Rent2Go al 31 marzo 2022, la parte preponderante dell'attivo patrimoniale è costituita dal parco auto, il restante attivo è costituito da crediti commerciali e da altre poste residuali.

Nel passivo la parte rilevante è rappresentata dai debiti contratti dalla società per mutui erogati dalla Banca Popolare di Sondrio.



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 sulla banca una influenza tale da poterne condizionare l'operatività favorendo, direttamente o indirettamente i propri interessi personali.

Si è provveduto alla individuazione delle parti correlate così come definite dallo IAS 24 e dal sopra richiamato Regolamento CONSOB. Sono state considerate parti correlate:

1. Le società controllate, controllanti oppure soggette a controllo congiunto.
2. Le società che possono esercitare un'influenza notevole sulla società che redige il bilancio.
3. Le società collegate.
4. Le joint venture cui partecipi la società che redige il bilancio.
5. I dirigenti con responsabilità strategiche della società e della sua controllante.
6. Gli stretti familiari di uno dei soggetti di cui al punto 5.
7. Società controllate, controllate congiuntamente da uno dei soggetti di cui ai punti 5 e 6.
8. Fondi pensionistici dei dipendenti o qualsiasi altra entità agli stessi correlata.

Sono considerati familiari stretti: il coniuge non legalmente separato e il convivente more uxorio del soggetto; i figli e le persone a carico del soggetto, del coniuge non legalmente separato o del convivente more uxorio; i genitori del soggetto, i parenti di secondo grado dello stesso e le altre persone con lui conviventi.

Nel periodo non sono state poste in essere operazioni di natura atipica e/o inusuale con le parti correlate. 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» redatta 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.

Si riportano di seguito le consistenze patrimoniali ed economiche riferite ad operazioni con parti correlate.



(in migliaia di euro)	Attività	Passività	Proventi	Oneri	Garanzie Rilasciate e impegni	Garanzie ricevute
Amministratori	612	8.873	6	19	135	736
Sindaci	733	542	5	-	275	2.186
Direzione	-	1.119	-	6	620	-
Familiari	1.285	7.727	12	23	531	11.889
Controllate	5.486.616	138.733	2.444	90	1.965.506	14.555
Collegate	948.339	125.398	991	2	127.756	1.191
Altre	2.172	561	18	-	1.126	1.275
Totali	6.439.757	282.953	3.476	140	2.095.949	31.832

L'esposizione verso società controllate è principalmente legata ai rapporti in essere con Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA, Factorit spa e Banca della Nuova Terra spa mentre quella verso società collegate è principalmente riferibile per € 392,2 milioni ad Alba Leasing S.p.A. e per € 431,9 milioni ad Arca Holding S.p.A.



Informativa di settore

L'informativa di settore è stata redatta in conformità al principio IFRS 8.

Considerato che i benefici e i rischi del Gruppo sono influenzati significativamente da differenze nei prodotti e nei servizi e solo limitatamente dalla distribuzione territoriale della propria rete di vendita, lo schema primario fa riferimento ai settori di attività economica mentre quello secondario è di tipo geografico.

Ciascun comparto è individuato in considerazione della natura dei prodotti e dei servizi offerti e della tipologia della clientela di riferimento, in modo che, riguardo al profilo di rischio e alla redditività, presenta al proprio interno caratteristiche adeguatamente omogenee.

La classificazione, pur rifacendosi alle linee di business previste dal metodo Standardizzato per la determinazione del requisito patrimoniale a fronte dei rischi operativi, trova sostanziale riscontro nelle prassi interne di suddivisione delle attività, utilizzate al fine di impostare le politiche aziendali e valutarne a consuntivo i risultati. L'informativa di tipo geografico si basa sulla distribuzione degli sportelli sul territorio nazionale e sulla Svizzera.

Schema primario

Distribuzione per settori di attività: dati economici

Voci	Imprese	Privati e altra clientela	Settore titoli	Struttura centrale	Totale	Riconciliazione	Totale 30/06/2022
Interessi attivi	158.372	138.357	-	136.616	433.345	-57.752	375.593
Interessi passivi	-15.498	-56.009	-	-41.529	-113.036	57.752	-55.284
Margine di interesse	142.874	82.348	-	95.087	320.309	-	320.309
Commissioni attive	84.647	42.005	57.586	9.171	193.409	45	193.454
Commissioni passive	-2.993	-2.971	-3.264	461	-8.767	-168	-8.935
Dividendi e proventi simili	29	-	-	5.657	5.686	-	5.686
Risultato netto attività negoziazione	-	-	-	2.726	2.726	-	2.726
Risultato netto attività copertura	-	-51	-	-83	-134	-	-134
Utili/perdite da cessione o riacquisto	-432	-	-	39.193	38.761	-	38.761
Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	-10.933	-6.311	-	-50.341	-67.585	-	-67.585
Margine di intermediazione	213.192	115.020	54.322	101.871	484.405	-123	484.282
Rettifiche di valore nette attività finanziarie	-34.022	344	-	1.900	-31.778	-	-31.778
Risultato netto della gestione finanziaria	179.170	115.364	54.322	103.771	452.627	-123	452.504
Spese amministrative	-63.048	-88.482	-27.914	-95.954	-275.398	-26.518	-301.916
Accantonamenti netti e fondi per rischi e oneri	-4.362	-11.686	-	-1.820	-17.868	-	-17.868
Rettifiche di valore nette su attività materiali	-4.806	-7.010	-2.349	-6.391	-20.556	-	-20.556
Rettifiche di valore nette su attività immateriali	-1.881	-2.675	-881	-1.529	-6.966	-	-6.966
Altri oneri/proventi di gestione	1.533	1.265	-204	10.211	12.805	26.641	39.446
Utile/perdite delle partecipazioni	-	-	-	8.897	8.897	-	8.897
Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali	-	-	-	-1.430	-1.430	-	-1.430
Utile/perdite da cessione di investimenti	-	-	-	1.771	1.771	-	1.771
Risultato lordo	106.606	6.776	22.974	17.526	153.882	-	153.882



Voci	Imprese	Privati e altra clientela	Settore titoli	Struttura centrale	Totale Riconciliazione	Totale 30/06/2021	
Interessi attivi	152.726	126.577	-	97.043	376.346	-58.245	318.101
Interessi passivi	-14.267	-43.921	-	-54.121	-112.309	58.245	-54.064
Margine di interesse	138.459	82.656	-	42.922	264.037	-	264.037
Commissioni attive	77.361	35.994	55.018	11.301	179.674	21	179.695
Commissioni passive	-2.828	-2.601	-3.366	206	-8.589	-125	-8.714
Dividendi e proventi simili	-	-	-	4.206	4.206	-	4.206
Risultato netto attività negoziazione	-	-	-	31.299	31.299	-	31.299
Risultato netto attività copertura	-	195	-	-116	79	-	79
Utili/perdite da cessione o riacquisto	692	-	-	21.683	22.375	-	22.375
Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	1.091	-1.419	-	12.700	12.372	-	12.372
Margine di intermediazione	214.775	114.825	51.652	124.201	505.453	-104	505.349
Rettifiche di valore nette attività finanziarie	-59.880	-8.149	-	195	-67.834	-	-67.834
Risultato netto della gestione finanziaria	154.895	106.676	51.652	124.396	437.619	-104	437.515
Spese amministrative	-62.871	-84.841	-27.056	-83.229	-257.997	-32.260	-290.257
Accantonamenti netti e fondi per rischi e oneri	12.827	6.257	-	-692	18.392	-	18.392
Rettifiche di valore nette su attività materiali	-5.008	-7.203	-2.406	-3.765	-18.382	-	-18.382
Rettifiche di valore nette su attività immateriali	-1.852	-2.612	-861	-2.018	-7.343	-	-7.343
Altri oneri/proventi di gestione	1.873	1.208	14	1.445	4.540	32.364	36.904
Utile/perdite delle partecipazioni	-	-	-	16.230	16.230	-	16.230
Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali	-	-	-	-320	-320	-	-320
Utile/perdite da cessione di investimenti	-	-	-	168	168	-	168
Risultato lordo	99.864	19.485	21.343	52.215	192.907	-	192.907



Distribuzione per settori di attività: dati patrimoniali

Voci	Imprese	Privati e altra clientela	Settore titoli	Struttura centrale	Totale 30/06/2022
Attività finanziarie	20.100.999	15.815.490	-	13.572.314	49.488.803
Altre attività	-	-	-	4.494.645	4.494.645
Attività materiali	120.644	170.918	56.086	291.786	639.434
Attività immateriali	5.110	7.396	2.466	22.664	37.636
Passività finanziarie	10.442.638	27.824.599	-	10.822.560	49.089.797
Altre passività	15.808	6.100	-	1.951.233	1.973.141
Fondi	112.567	112.057	23.311	56.085	304.020
Garanzie rilasciate	3.934.741	478.775	-	182.595	4.596.111
Impegni	12.764.897	3.221.115	47.298	613.502	16.646.812

Voci	Imprese	Privati e altra clientela	Settore titoli	Struttura centrale	Totale 31/12/2021
Attività finanziarie	18.968.148	13.821.782	-	14.801.411	47.591.341
Altre attività	-	-	-	6.814.349	6.814.349
Attività materiali	124.220	174.347	56.989	223.890	579.446
Attività immateriali	4.956	7.074	2.343	16.640	31.013
Passività finanziarie	11.226.840	28.125.591	-	10.932.995	50.285.426
Altre passività	12.906	5.799	-	1.007.689	1.026.394
Fondi	118.222	114.067	26.950	70.013	329.252
Garanzie rilasciate	3.807.439	445.424	-	157.955	4.410.818
Impegni	13.007.170	2.999.902	37.736	315.026	16.359.834

Schema secondario

Distribuzione per aree geografiche: dati economici

Voci	Nord Italia	Centro Sud Italia	Svizzera	Totale Riconciliazione	Totale 30/06/2022
Interessi attivi	370.609	27.854	34.220	432.683	375.593
Interessi passivi	-105.328	-3.742	-3.927	-112.997	-55.284
Margine di interesse	265.281	24.112	30.293	319.686	623
Commissioni attive	156.240	25.590	13.332	195.162	193.454
Commissioni passive	-6.715	-1.781	-1.473	-9.969	-8.935
Dividendi e proventi simili	34.394	29	38	34.461	5.686
Risultato netto attività negoziazione	-3.535	-	6.486	2.951	2.726
Risultato netto attività copertura	-1	-	-51	-52	-134
Utili/perdite da cessione o riacquisto	38.761	-	-	38.761	38.761
Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	-64.406	-1.986	-1.208	-67.600	-67.585
Margine di intermediazione	420.019	45.964	47.417	513.400	-29.118
Rettifiche di valore nette attività finanziarie	-26.879	-8.475	3.566	-31.788	-31.778
Risultato netto della gestione finanziaria	393.140	37.489	50.983	481.612	-29.108
Spese amministrative	-223.948	-18.885	-33.169	-276.002	-301.916
Accantonamenti netti e fondi per rischi e oneri	-13.585	-3.366	-861	-17.812	-17.868
Rettifiche di valore nette su attività materiali	-18.266	-1.401	-2.512	-22.179	-20.556
Rettifiche di valore nette su attività immateriali	-5.679	-555	-732	-6.966	-6.966
Altri oneri/proventi di gestione	14.730	406	11	15.147	39.446
Utile/perdite delle partecipazioni	1.401	-	-	1.401	8.897
Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali	-1.430	-	-	-1.430	-1.430
Utile/perdite da cessione di investimenti	1.771	-	-	1.771	1.771
Risultato lordo	148.134	13.688	13.720	175.542	-21.660



Voci	Nord Italia	Centro Sud Italia	Svizzera	Totale	Riconciliazione	Totale 30/06/2021
Interessi attivi	311.952	31.827	32.833	376.612	-58.511	318.101
Interessi passivi	-104.149	-3.929	-4.275	-112.353	58.289	-54.064
Margine di interesse	207.804	27.897	28.558	264.259	-222	264.037
Commissioni attive	145.338	22.561	12.907	180.806	-1.111	179.695
Commissioni passive	-6.313	-1.812	-1.375	-9.500	786	-8.714
Dividendi e proventi simili	20.081	-	36	20.117	-15.911	4.206
Risultato netto attività negoziazione	26.050	-	5.127	31.177	122	31.299
Risultato netto attività copertura	-	-	195	195	-116	79
Utile/perdite da cessione o riacquisto	22.375	-	-	22.375	-	22.375
Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	11.405	-823	1.747	12.329	43	12.372
Margine di intermediazione	426.740	47.823	47.195	521.758	-16.409	505.349
Rettifiche di valore nette attività finanziarie	-64.049	-4.690	1.170	-67.569	-265	-67.834
Risultato netto della gestione finanziaria	362.691	43.133	48.365	454.189	-16.674	437.515
Spese amministrative	-209.375	-19.614	-29.435	-258.424	-31.833	-290.257
Accantonamenti netti e fondi per rischi e oneri	16.329	2.755	-468	18.616	-224	18.392
Rettifiche di valore nette su attività materiali	-16.246	-1.476	-2.413	-20.135	1.753	-18.382
Rettifiche di valore nette su attività immateriali	-5.455	-552	-690	-6.697	-646	-7.343
Altri oneri/proventi di gestione	6.966	508	20	7.494	29.410	36.904
Utile/perdite delle partecipazioni	-505	-	-	-505	16.735	16.230
Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali	-320	-	-	-320	-	-320
Utile/perdite da cessione di investimenti	168	-	-	168	-	168
Risultato lordo	154.253	24.754	15.379	194.386	-1.479	192.907



Distribuzione per aree geografiche: dati patrimoniali

Voci	Nord Italia	Centro Sud Italia	Svizzera	Totale 30/06/2022
Attività finanziarie	39.870.200	4.168.292	5.450.311	49.488.803
Altre attività	3.432.531	-	1.062.114	4.494.645
Attività materiali	559.570	35.717	44.147	639.434
Attività immateriali	33.679	1.496	2.461	37.636
Passività finanziarie	34.391.860	8.614.313	6.083.624	49.089.797
Altre passività	1.934.111	6.239	32.791	1.973.141
Fondi	251.162	36.977	15.881	304.020
Garanzie rilasciate	3.470.276	860.794	265.041	4.596.111
Impegni	14.424.499	1.940.951	281.362	16.646.812

Voci	Nord Italia	Centro Sud Italia	Svizzera	Totale 31/12/2021
Attività finanziarie	38.703.503	3.813.267	5.074.571	47.591.341
Altre attività	5.845.428	-	968.921	6.814.349
Attività materiali	498.582	36.896	43.968	579.446
Attività immateriali	27.324	1.457	2.232	31.013
Passività finanziarie	34.944.115	9.707.784	5.633.527	50.285.426
Altre passività	989.035	4.042	33.317	1.026.394
Fondi	264.796	36.576	27.880	329.252
Garanzie rilasciate	3.472.816	675.622	262.380	4.410.818
Impegni	13.771.756	2.276.309	311.769	16.359.834



Attestazione del Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2022 ai sensi dell'art. 81-ter del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni.

1. 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 S.p.A., attestano, tenuto anche conto di quanto previsto all'art. 154-bis, commi 3 e 4, del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:
 - l'adeguatezza, in relazione alle caratteristiche dell'impresa,
 - l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato nel corso del periodo dal 1° gennaio 2022 al 30 giugno 2022.
2. La valutazione dell'adeguatezza e l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2022 si è basata su un modello, definito dalla Banca Popolare di Sondrio S.p.A., 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.
3. Si attesta, inoltre che
 - 3.1 il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2022:
 - a) 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;
 - b) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
 - c) 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.
 - 3.2 La relazione intermedia sulla gestione comprende un'analisi attendibile dei riferimenti agli eventi importanti che si sono verificati nei primi sei mesi dell'esercizio e alla loro incidenza sul bilancio consolidato semestrale abbreviato, unitamente alla descrizione dei principali rischi e incertezze per i sei mesi restanti dell'esercizio. La relazione intermedia sulla gestione comprende, altresì, un'analisi attendibile delle informazioni sulle operazioni rilevanti con parti correlate.

Sondrio, 4 agosto 2022

Il Consigliere Delegato

Mario Alberto Pedranzini

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Maurizio Bertoletti

Banca Popolare di Sondrio S.p.A.

Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2022

Relazione di revisione contabile limitata
sul bilancio consolidato semestrale abbreviato



**Building a better
working world**

EY S.p.A.
Via Meravigli, 12
20123 Milano

Tel: +39 02 722121
Fax: +39 02 722122037
ey.com



Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato semestrale abbreviato

Agli Azionisti della
Banca Popolare di Sondrio S.p.A.

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note illustrative della Banca Popolare di Sondrio S.p.A. e sue controllate ("Gruppo Banca Popolare di Sondrio") al 30 giugno 2022. 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 2022 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, 6 settembre 2022

EY S.p.A.

**Davide Lisi
(Revisore Legale)**

EY S.p.A.
Sede Legale: Via Meravigli, 12 – 20123 Milano
Sede Secondaria: Via Lombardia, 31 – 00187 Roma
Capitale Sociale Euro 2.525.000,00 i.v.
Iscritta alla S.O. del Registro delle Imprese presso la CCIAA di Milano Monza Brianza Lodi
Codice fiscale e numero di iscrizione 00434000584 - numero R.E.A. di Milano 606158 - P.IVA 00891231003
Iscritta al Registro Revisori Legali al n. 70945 Pubblicato sulla G.U. Suppl. 13 - IV Serie Speciale del 17/2/1998
Iscritta all'Albo Speciale delle società di revisione
Consob al progressivo n. 2 delibera n.10831 del 16/7/1997

Allegato 1

**SCHEMI DI BILANCIO
DELLA CAPOGRUPPO
AL 30 GIUGNO 2022**



STATO PATRIMONIALE

(in euro)

VOCI DELL'ATTIVO		30/06/2022	31/12/2021
10.	Cassa e disponibilità liquide	1.706.509.331	4.703.889.378
20.	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	1.354.591.315	1.458.703.687
	a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	197.713.210	202.413.061
	c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	1.156.878.105	1.256.290.626
30.	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	2.626.742.121	3.098.860.630
40.	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	40.872.484.382	38.247.794.841
	a) crediti verso banche	5.175.889.307	4.846.046.900
	b) crediti verso clientela	35.696.595.075	33.401.747.941
60.	Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	125	-
70.	Partecipazioni	696.150.699	612.881.184
80.	Attività materiali	392.239.897	397.699.575
90.	Attività immateriali	16.428.027	15.705.531
100.	Attività fiscali	299.724.505	289.532.693
	a) correnti	-	7.046.019
	b) anticipate	299.724.505	282.486.674
120.	Altre attività	1.350.802.635	810.729.046
TOTALE DELL'ATTIVO		49.315.673.037	49.635.796.565



VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		30/06/2022	31/12/2021
10.	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	44.339.284.215	45.539.331.233
	a) debiti verso banche	9.742.543.745	9.689.126.033
	b) debiti verso clientela	31.085.973.413	32.176.500.378
	c) titoli in circolazione	3.510.767.057	3.673.704.822
20.	Passività finanziarie di negoziazione	47.759.784	22.795.622
40.	Derivati di copertura	1.381	-
60.	Passività fiscali	21.431.542	28.200.195
	a) correnti	1.698.014	-
	b) differite	19.733.528	28.200.195
80.	Altre passività	1.832.471.637	916.805.041
90.	Trattamento di fine rapporto del personale	31.740.403	37.821.567
100.	Fondi per rischi e oneri	251.174.427	258.856.209
	a) impegni e garanzie rilasciate	54.656.464	42.904.110
	b) quiescenza e obblighi simili	150.419.001	164.886.732
	c) altri fondi per rischi e oneri	46.098.962	51.065.367
110.	Riserve da valutazione	(2.892.737)	52.087.552
140.	Riserve	1.276.491.487	1.153.959.091
150.	Sovrapprezzi di emissione	78.977.670	79.005.128
160.	Capitale	1.360.157.331	1.360.157.331
170.	Azioni proprie (-)	(25.264.094)	(25.321.549)
180.	Utile (perdita) di periodo (+/-)	104.339.991	212.099.145
TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		49.315.673.037	49.635.796.565



CONTO ECONOMICO

(in euro)

VOCI	30/06/2022	30/06/2021
10. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	328.531.687	273.832.244
di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo	324.191.211	269.781.488
20. INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(52.140.984)	(50.935.970)
30. MARGINE DI INTERESSE	276.390.703	222.896.274
40. COMMISSIONI ATTIVE	167.671.812	155.851.792
50. COMMISSIONI PASSIVE	(6.558.380)	(6.421.573)
60. COMMISSIONI NETTE	161.113.432	149.430.219
70. DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI	34.346.472	20.044.973
80. RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE	(3.574.451)	26.043.822
90. RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA	(1.297)	-
100. UTILI (PERDITE) DA CESSIONE O RIACQUISTO DI:	38.761.039	22.374.630
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	27.745.638	13.242.048
b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	11.013.324	9.153.897
c) passività finanziarie	2.077	(21.315)
110. RISULTATO NETTO DELLE ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO	(66.391.803)	10.581.805
b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	(66.391.803)	10.581.805
120. MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	440.644.095	451.371.723
130. RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER RISCHIO DI CREDITO RELATIVO A:	(37.635.263)	(66.410.523)
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(38.061.677)	(67.076.239)
b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	426.414	665.716
140. UTILI/PERDITE DA MODIFICHE CONTRATTUALI SENZA CANCELLAZIONI	(759.726)	(2.986.738)
150. RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	402.249.106	381.974.462
160. SPESE AMMINISTRATIVE:	(252.035.182)	(247.555.840)
a) spese per il personale	(99.225.457)	(102.496.911)
b) altre spese amministrative	(152.809.725)	(145.058.929)
170. ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI	(16.263.306)	18.992.249
a) impegni per garanzie rilasciate	(11.752.353)	18.760.752
b) altri accantonamenti netti	(4.510.953)	231.497
180. RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI	(15.390.368)	(15.856.483)
190. RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI	(6.099.639)	(5.930.767)
200. ALTRI ONERI/PROVENTI DI GESTIONE	30.899.169	35.318.968
210. COSTI OPERATIVI	(258.889.326)	(215.031.873)
220. UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI	1.401.202	(505.373)
250. UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI	1.538	110.864
260. UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	144.762.520	166.548.080
270. IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	(40.422.529)	(47.364.912)
280. UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	104.339.991	119.183.168
300. UTILE (PERDITA) DI PERIODO	104.339.991	119.183.168

