



**Banca Popolare
di Sondrio**

FONDATA NEL 1871

IL GRUPPO BANCARIO AL CENTRO DELLE ALPI

FY 2021

Risultati Finanziari Consolidati

Presentazione

Marzo 2022





- ① **PUNTI SALIENTI DI BUSINESS E FINANZIARI**
- ② **RISULTATI FINANZIARI FY 2021**
- ③ **APPENDICE**



① PUNTI SALIENTI DI BUSINESS E FINANZIARI



PERFORMANCE OPERATIVA ECCELLENTE

- RICAVI CORE IN CRESCITA DEL 10% A/A
- UTILE NETTO MIGLIORE DI SEMPRE (€ 268,6 MLN)
- ROE AL 8,9%

ELEVATO SUPPORTO ALL'ECONOMIA REALE

- NUOVE EROGAZIONI A FAMIGLIE E IMPRESE PER € 4,8 MLD
- MODELLO OPERATIVO DI SUCCESSO NELL'ACQUISIZIONE DEI CREDITI FISCALI RELATIVI AL SUPERBONUS/ ECOBONUS (€ 500 MLN GIÀ ACQUISTATI)

FORTE ATTENZIONE ALLE TEMATICHE SOCIALI E AMBIENTALI

- RAFFORZATA LA GOVERNANCE IN MATERIA DI SOSTENIBILITA'
- ADOZIONE DI UNA POLICY AMBIENTALE
- ADESIONE AL CARBON DISCLOSURE PROJECT (CDP)
- ADOZIONE DEL GREEN BOND FRAMEWORK ED EMISSIONE INAUGURALE DI UN SENIOR PREFERRED GREEN BOND PER € 500 MLN

ULTERIORE ATTIVITA' DI DERISKING

- COMPLETATA A DICEMBRE LA CESSIONE DI € 420 MLN DI SOFFERENZE LORDE
- SULLA BUONA STRADA PER RAGGIUNGERE OBIETTIVI PIÙ AMBIZIOSI IN TERMINI DI NPL RATIO

UTILE NETTO

€268,6 MLN

(+152% A/A)

ROE

8,9%

(dal 3,7% di fine 2020)

COST-INCOME

54,1%

(dal 60% di fine 2020)

CRESCITA DEGLI IMPIEGHI

+5,7%

(A/A)

NPL RATIO NETTO

2,7%

(dal 3,7% di fine 2020)

CET1 RATIO FL

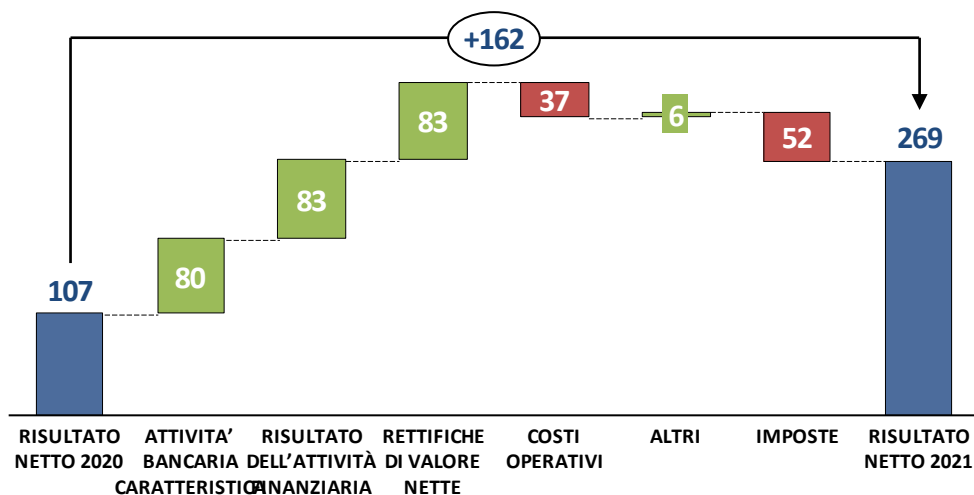
15,7%

*(robusto buffer rispetto
all'8,6% del requisit SREP
2022)*

UTILE NETTO PIU' CHE RADDOPPIATO NEL 2021...



CONTO ECONOMICO € MLN	2020	2021	A/A	
	CONSUNTIVO	CONSUNTIVO	Δ €MLN	Δ%
ATTIVITA' BANCARIA CARATTERISTICA	806	887	80	9,9%
di cui Margine d'interesse	490	529	39	7,9%
di cui Commissioni nette	316	358	41	13,0%
RISULTATO DELL'ATTIVITÀ FINANZIARIA	63	145	83	131,7%
MARGINE D'INTERMEDIAZIONE	869	1.032	163	18,7%
RETTIFICHE DI VALORE NETTE	-217	-134	83	-38,1%
COSTI OPERATIVI	-521	-558	-37	7,1%
RISULTATO LORDO	157	375	218	138,7%
RISULTATO NETTO	107	269	162	152,0%



FATTORI CHIAVE:

- ✓ Attività di core business in crescita del 10% (Margine di interesse +7,9%; Commissioni nette +13%)
- ✓ Solido contributo dell'attività di trading
- ✓ Costo del rischio in miglioramento grazie all'aggiornamento favorevole degli effetti della pandemia sulla qualità degli attivi e ai rilasci di accantonamenti prudenziali su posizioni precedentemente coperte da moratoria

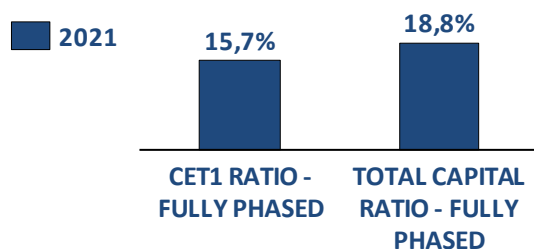
[1] dati riclassificati, si rimanda a pagina 37 per ulteriori dettagli.

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

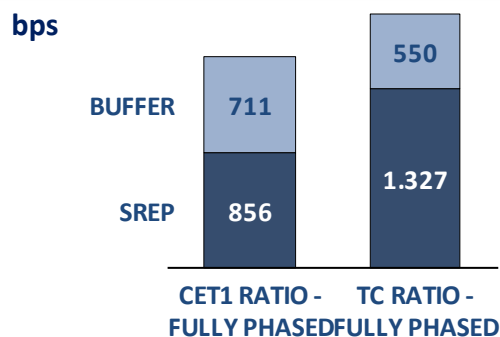


CAPITALE DA BEST-IN-CLASS

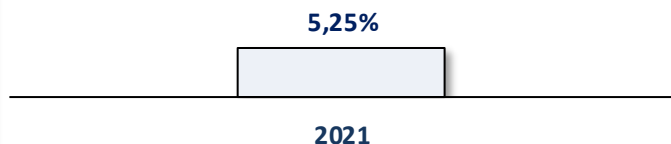
CET 1 RATIO & TOTAL CAPITAL RATIO (%)



BUFFER SUI REQUISITI SREP 2022



LEVERAGE RATIO (FULLY-PHASED)



AMPIA LIQUIDITÀ

LCR

164%

NSFR

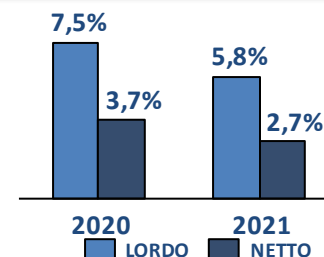
>100%

LOANS / DEPOSITS

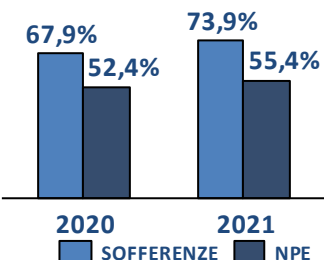
87,2%

QUALITÀ DELL'ATTIVO IN MIGLIORAMENTO

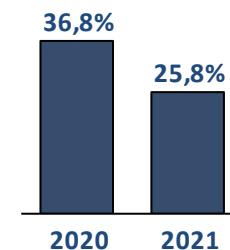
NPL RATIOS



COVERAGE RATIOS



TEXAS RATIO⁽¹⁾

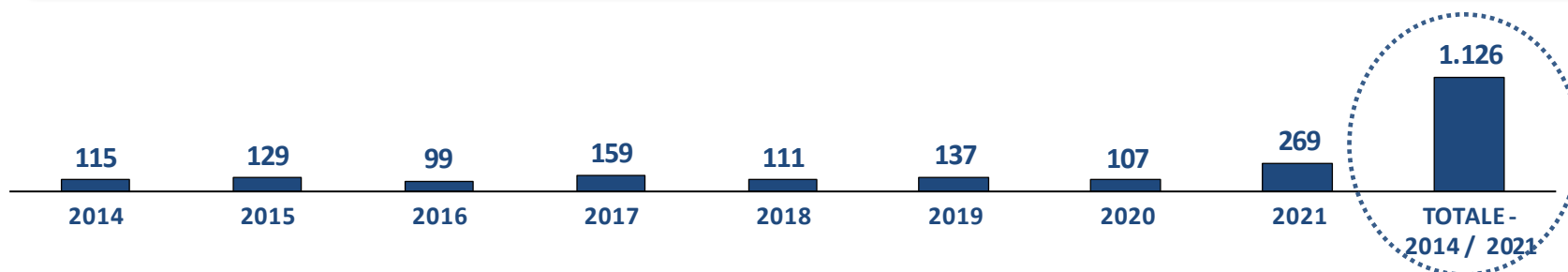


(1) NPL Netti/(patrimonio netto – attività immateriali).

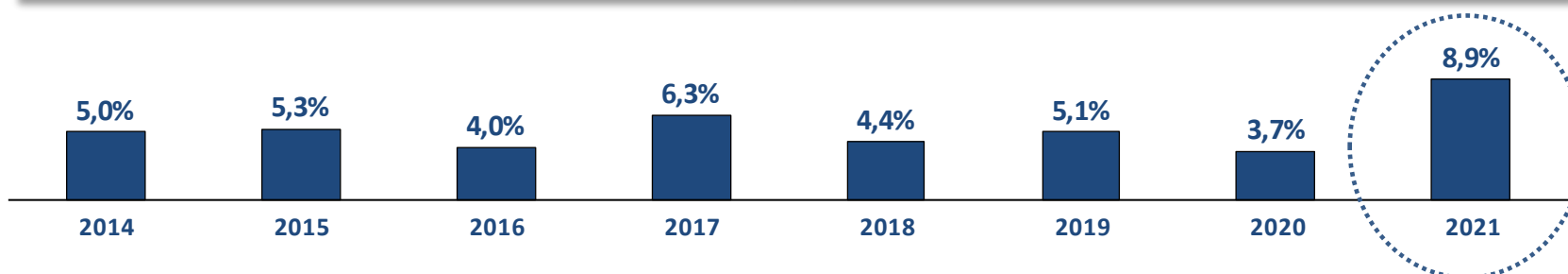
UN MODELLO DI BUSINESS RESILIENTE



UTILE NETTO (€ MLN)

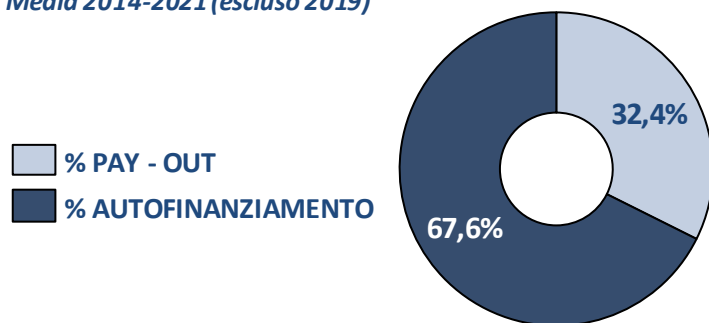


ROE

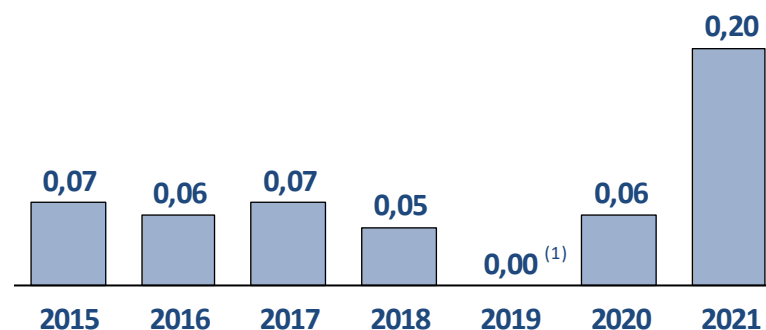


PAYOUT VS AUTOFINANZIAMENTO

Media 2014-2021 (escluso 2019)



DIVIDENDO PER AZIONE (€)



(1) Dividendo 2019 non pagato secondo la raccomandazione della BCE.

UN FORTE IMPEGNO VERSO LA SOSTENIBILITÀ



Fin dalla sua fondazione nel 1871, la Banca ha orientato la sua azione alla soddisfazione degli interessi dei diversi stakeholder, associando l'obiettivo tradizionale di perseguire i profitti a quello identitario di raggiungere un beneficio condiviso.

In questa prospettiva, il Gruppo agisce coerentemente all'**Agenda 2030** delle Nazioni Unite e agli **Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (SDGs) delle Nazioni Unite**.

Mutuality

Ethics

Reciprocity



✓ **9 Marzo 2021**: Rating di sostenibilità (EE) assegnato dall'agenzia indipendente Standard Ethics.



EEE	EEE-	EE+	EE	EE-	E+	E	E-	F
Full	Excellent	Very strong	Strong	Adequate	Non-compliant	Low	Very Low	Lowest level
Investment Grade					Lower Investment Grade		Non-investment Grade	

✓ **Luglio 2021**: lancio del **Green Bond Framework** seguito dal collocamento di un inaugurale **Senior Preferred Green Bond 6NC5** da € 500 mln tra investitori istituzionali.



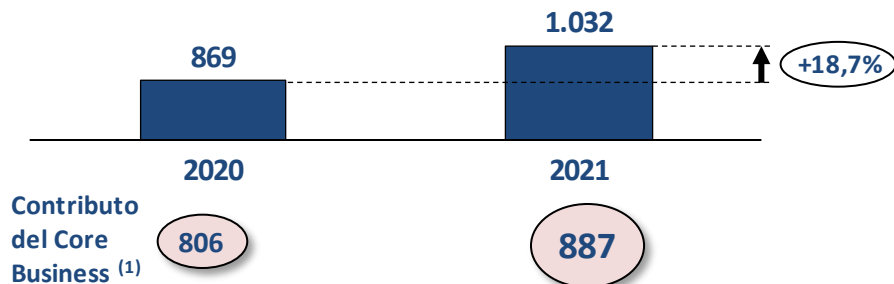
② **RISULTATI FINANZIARI FY 2021**

OTTIMA PERFORMANCE OPERATIVA GUIDATA DALLA CRESCITA DEI RICAVI CORE

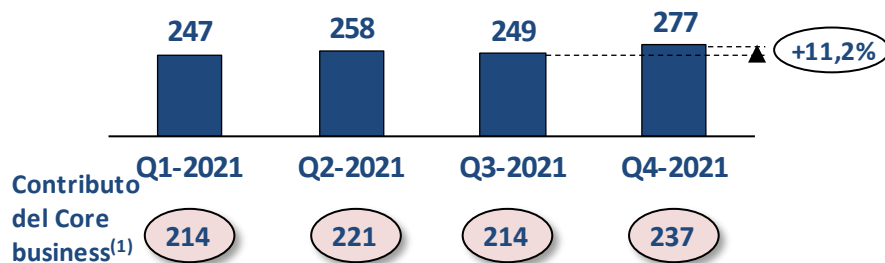


MARGINE DI INTERMEDIAZIONE (€MLN)

Evoluzione annua

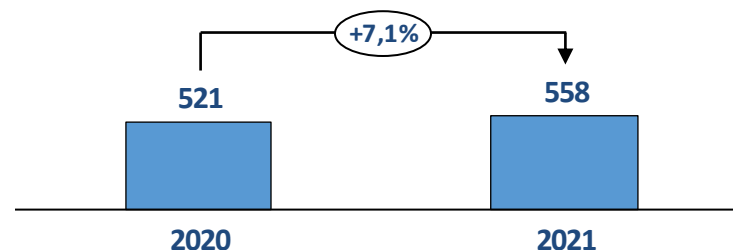


Evoluzione trimestrale

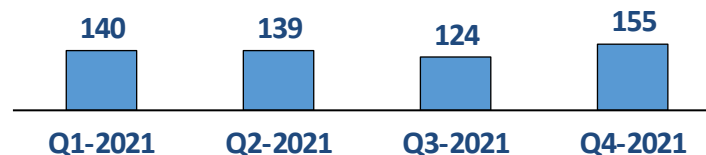


COSTI OPERATIVI (€MLN)

Evoluzione annua

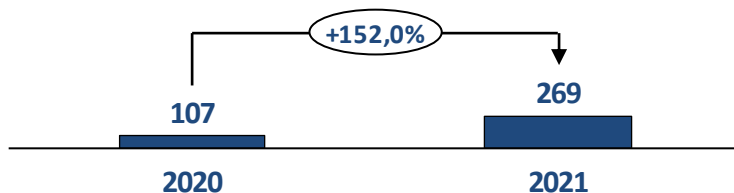


Evoluzione trimestrale

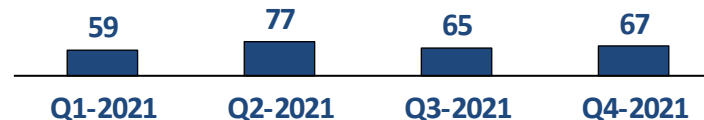


UTILE NETTO (€MLN)

Evoluzione annua



Evoluzione trimestrale



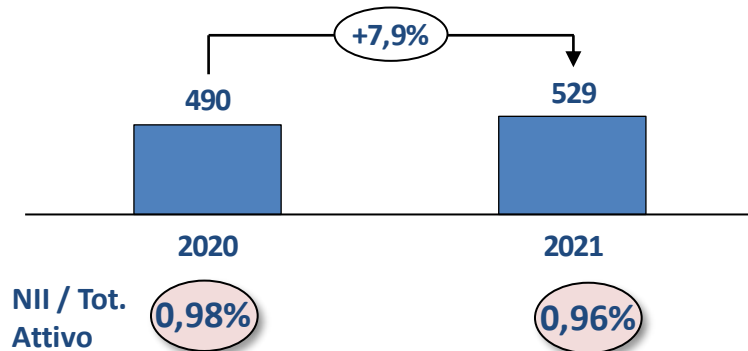
(1) Core business = margine di interesse + commissioni nette.

MARGINE DI INTERESSE: SVILUPPO POSITIVO NEL CORSO DELL'ANNO, SOSTENUTO DA UNA SOLIDA ATTIVITÀ DI IMPIEGO

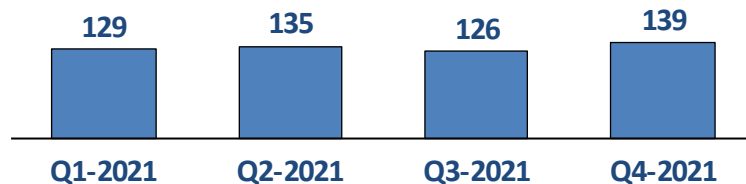


MARGINE DI INTERESSE (€MLN)

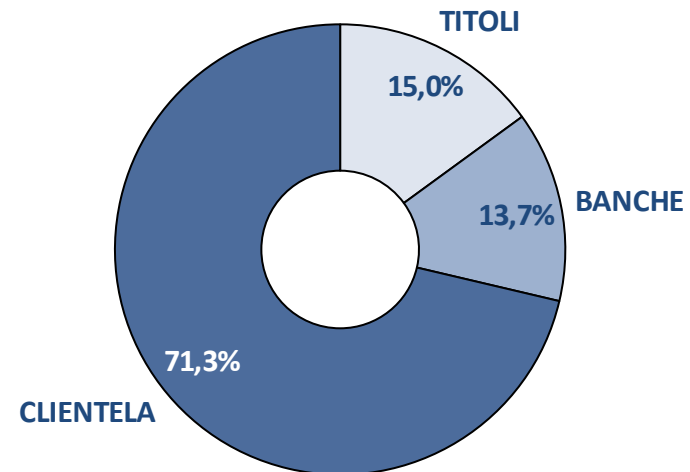
Evoluzione annua



Evoluzione trimestrale



COMPOSIZIONE DEL MARGINE DI INTERESSE⁽¹⁾



FATTORI CHIAVE:

- ✓ Contributo dell'operatività con la clientela in linea con l'anno precedente
- ✓ Aumento del contributo del portafoglio di proprietà del Gruppo grazie ai maggiori volumi e alla presenza di titoli indicizzati all'inflazione
- ✓ Pieno utilizzo del plafond relativo alle operazioni di rifinanziamento della BCE (TLTRO III)

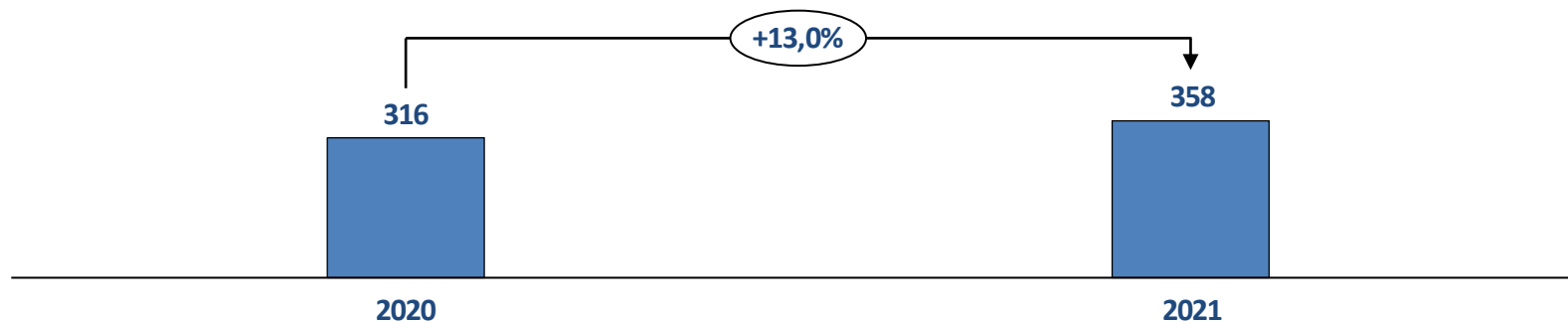
(1) Dati gestionali Capogruppo al 31/12/2021.

COMMISSIONI NETTE: PERFORMANCE SOLIDA SU TUTTE LE LINEE

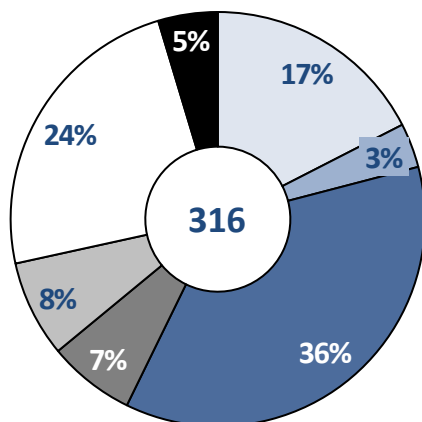


COMMISSIONI NETTE (€MLN)

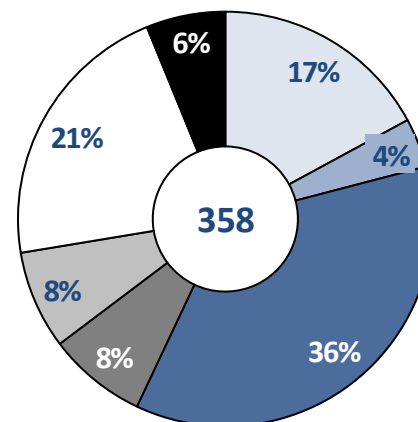
Evoluzione annua



FY 2020 Breakdown



FY 2021 Breakdown

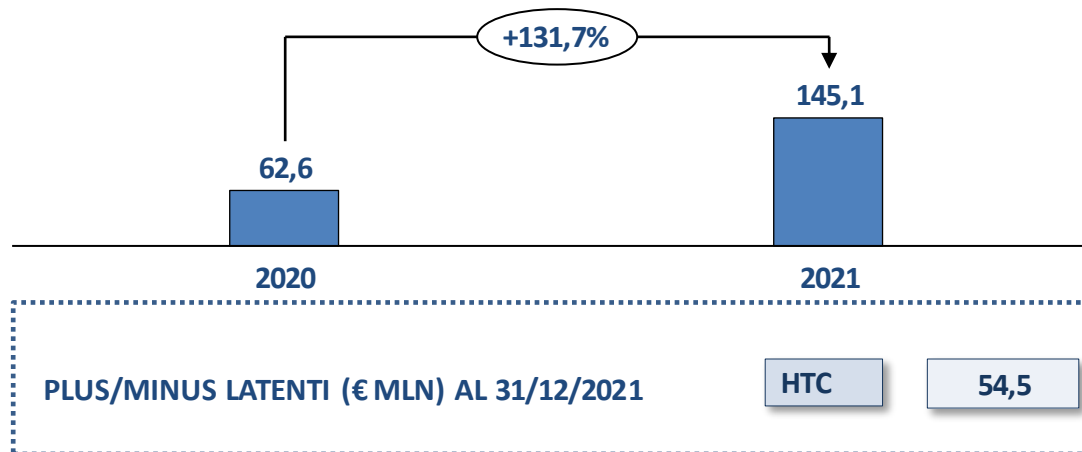


SOLIDO RENDIMENTO DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE



RENDIMENTO DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE (€MLN)

Evoluzione annua



COMPOSIZIONE DEL RENDIMENTO DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE (€MLN)

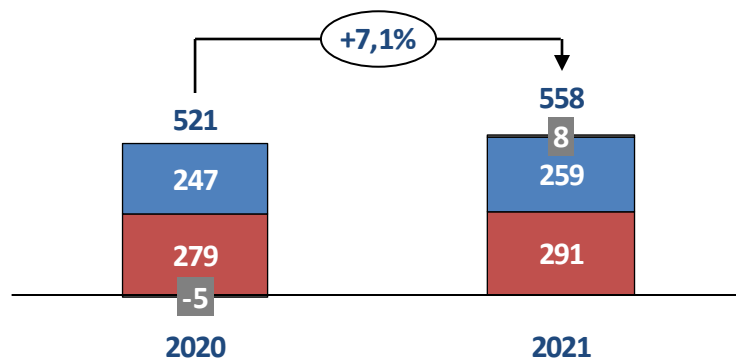
	2020	2021	A/A		Q3-2021	Q4-2021	Q/Q	
			Δ €MLN	Δ%			Δ €MLN	Δ%
Dividendi e proventi simili	4,4	5,2	0,8	19,0%	0,5	0,6	0,1	21,7%
Risultato netto dell'attività di negoziazione	12,5	63,7	51,2	410,3%	12,8	19,5	6,7	52,5%
Risultato netto dell'attività di copertura	-0,0	0,2	0,3	-	-0,0	0,2	0,3	-
Utili (perdite) da cessione o riacquisto	48,7	49,3	0,6	1,3%	9,1	17,9	8,8	97,0%
Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	-2,8	26,7	29,6	-	12,7	1,6	-11,1	-87,2%
Risultato dell'attività finanziaria	62,6	145,1	82,5	131,7%	35,0	39,8	4,8	13,7%

COSTI OPERATIVI: COSTI SOTTO CONTROLLO, CHE PORTANO A UN COST-INCOME RATIO BEST-IN-CLASS



COSTI OPERATIVI (€MLN)

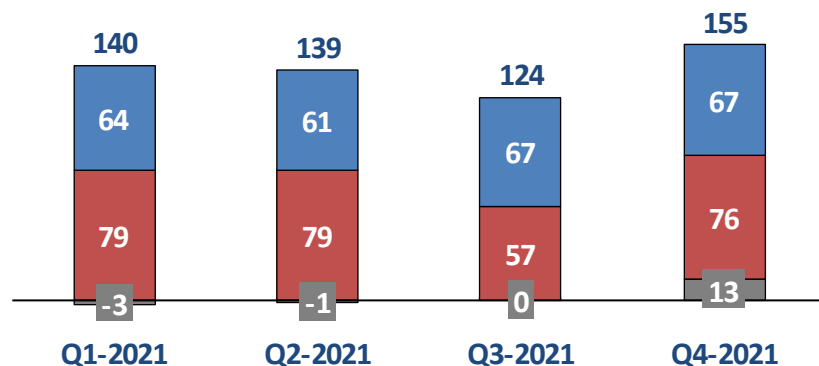
Evoluzione annua



ONERI
FITD, SRB

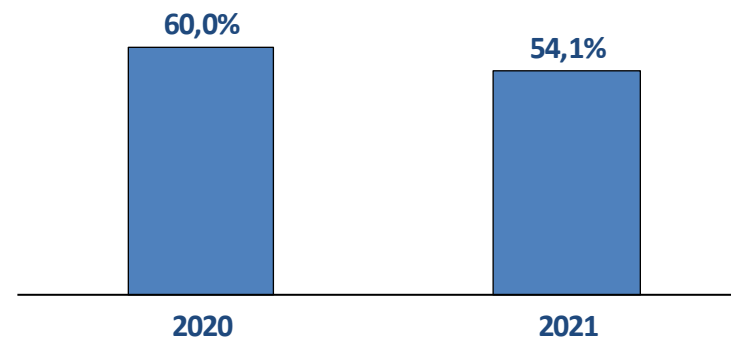


Evoluzione trimestrale

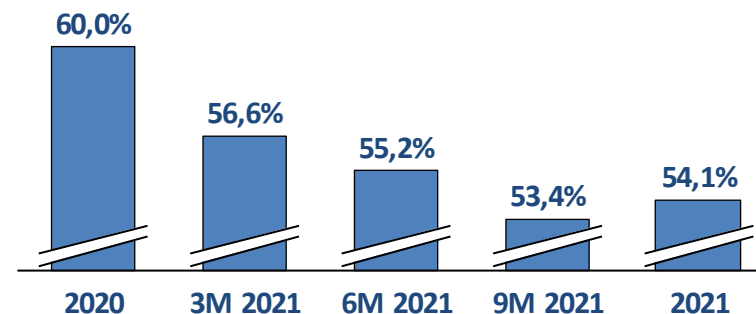


COST / INCOME RATIO (%)

Evoluzione annua



Evoluzione C/I

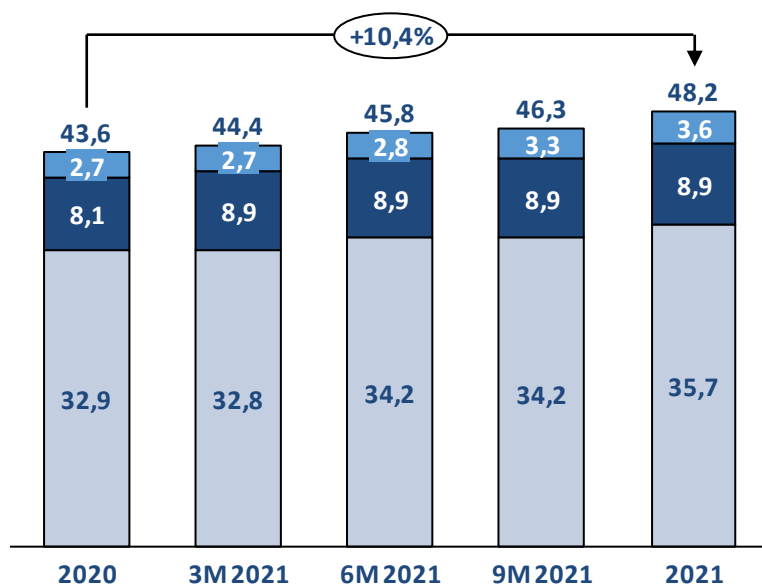


■ Spese per il personale ■ Altre spese amministrative ■ Altro

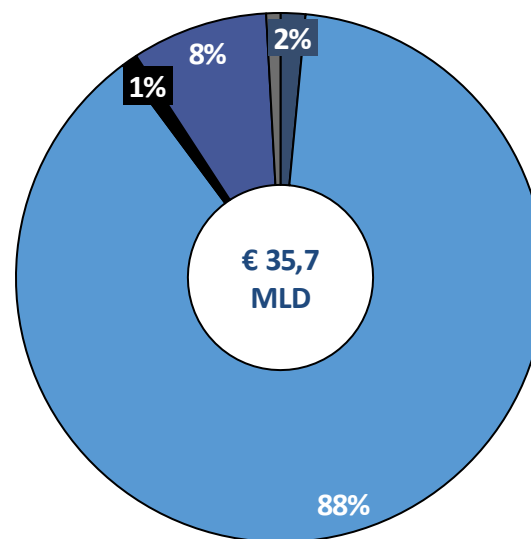
STRUTTURA DELLA RACCOLTA: FORTE EVOLUZIONE DEI DEPOSITI, SUPPORTATA DA DINAMICHE COMMERCIALI



RACCOLTA TOTALE (€MLD)



RACCOLTA DA CLIENTELA



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

Nuove emissioni 2021 (€MLN)

Di cui obbligazioni Senior Preferred

728*

*di cui € 228 MLN obbligazioni retail

Di cui obbligazioni Subordinate

300

- ✓ EMISSIONE INAUGURALE DI UN SENIOR PREFERRED GREEN BOND DA € 500 MLN COMPLETATA IN LUGLIO
- ✓ EMISSIONE DI UN'OBBLIGAZIONE TIER2 DA € 300 MLN EFFETTUATA IN NOVEMBRE
- ✓ **PIENO RISPETTO DEL REQUISITO MREL VALIDO DAL 1° GENNAIO 2022**

Scadenze (€MLN)	2022	2023	2024
Senior Preferred	310	325	583
Subordinati	474	0	200**
Covered	0	500	0

**€ 200 MLN di obbligazione TIER2 rimborsabile anticipatamente

- ✓ **NEL 2022-2024 BPS MIRA A DIVENTARE UN'EMITTENTE REGOLARE SUL MERCATO ISTITUZIONALE.**

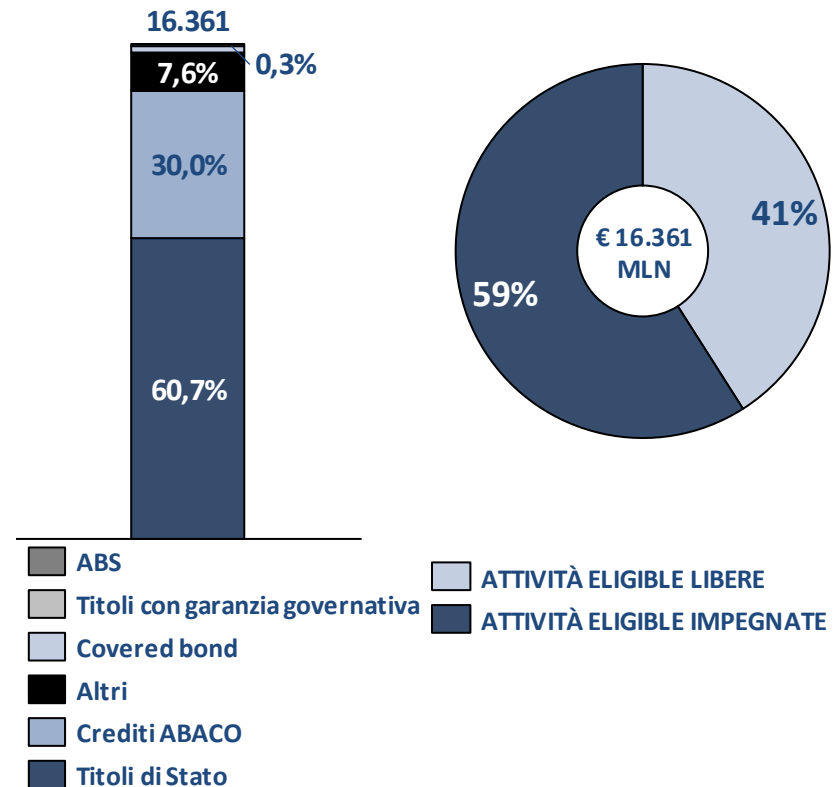
FOCUS SUL FUNDING BCE



FUNDING TLTRO III

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

ATTIVITÀ ELIGIBLE (€MLN)



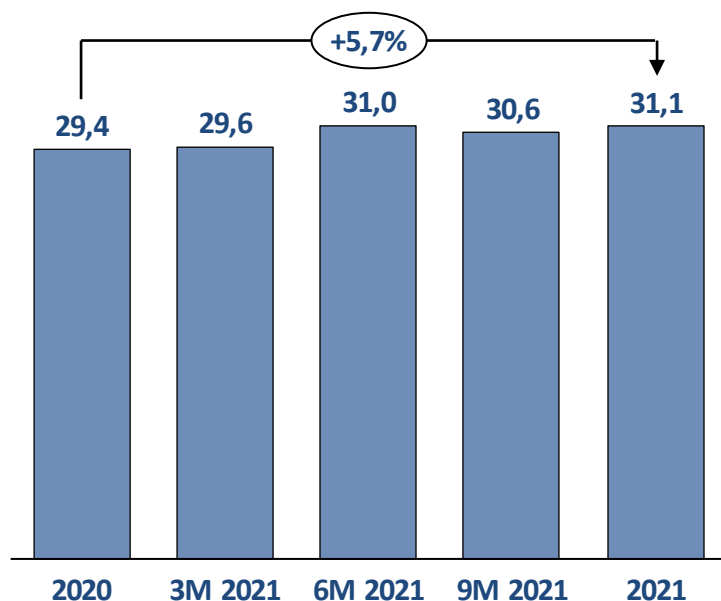
✓ **TARGET DEGLI IMPIEGHI RAGGIUNTO PER OTTENERE DALLE OPERAZIONI L'INTERO BENEFICIO IN TERMINI DI TASSO (-1% FINO AL 30 GIUGNO 2022).**

FOCUS SUI CREDITI VERSO LA CLIENTELA

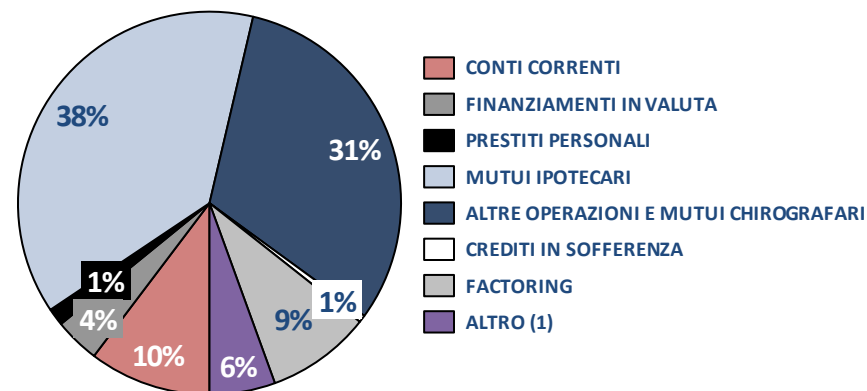
CRESCITA COSTANTE E DISCIPLINATA DEL VOLUME DEI PRESTITI



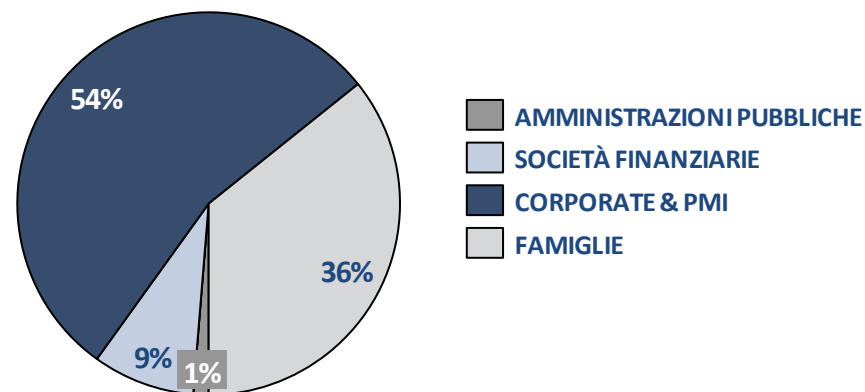
CREDITI NETTI (€MLD)



CREDITI NETTI PER FORMA TECNICA



CREDITI NETTI PER SEGMENTO



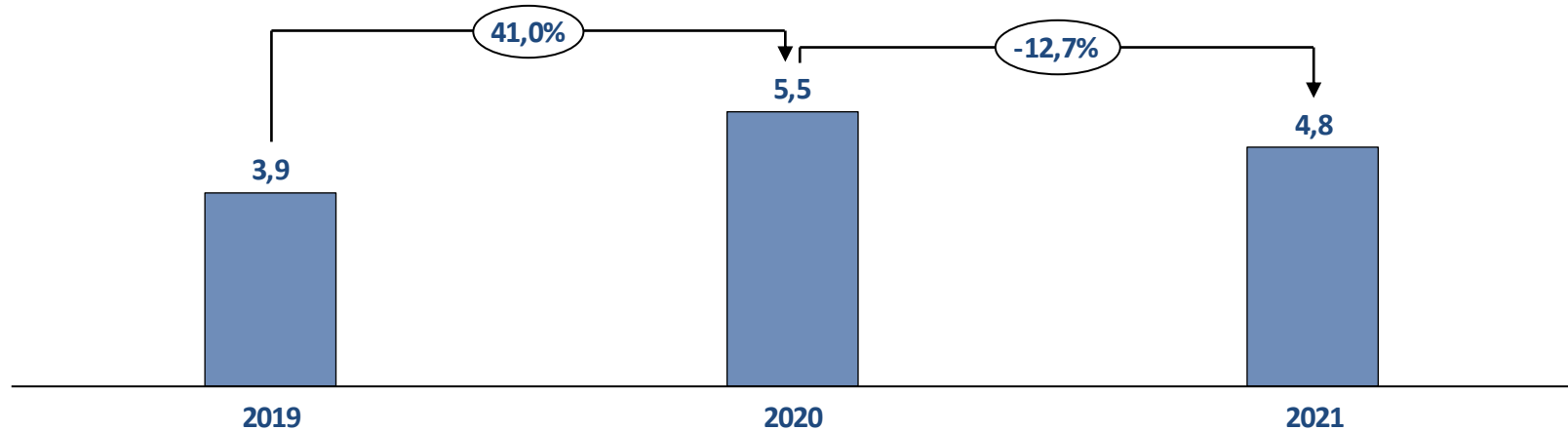
(1) Anticipi, anticipi STC, portafoglio scontato, prestiti e mutui ad artigiani, prestiti agricoli, note di debito.

FOCUS SULLE NUOVE EROGAZIONI

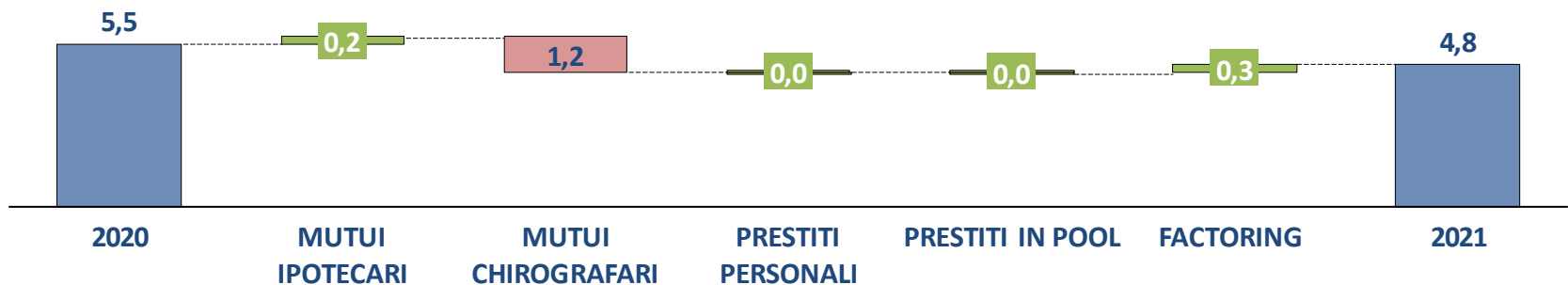


NUOVE EROGAZIONI DI PRESTITI (€MLD)

Evoluzione annua



Evoluzione 2021 vs 2020



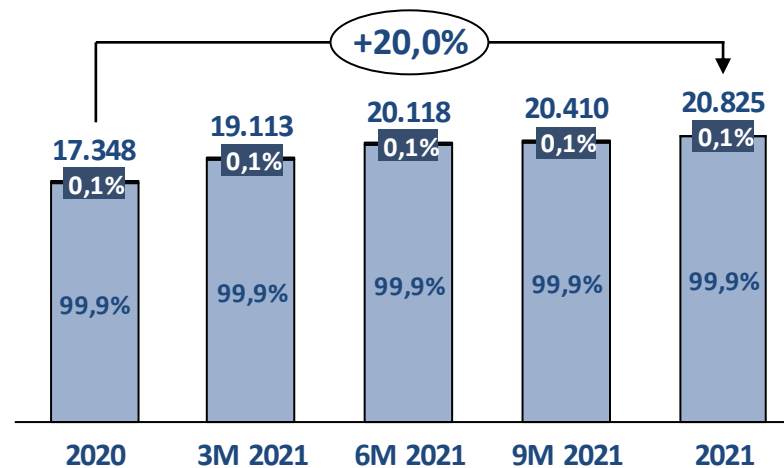
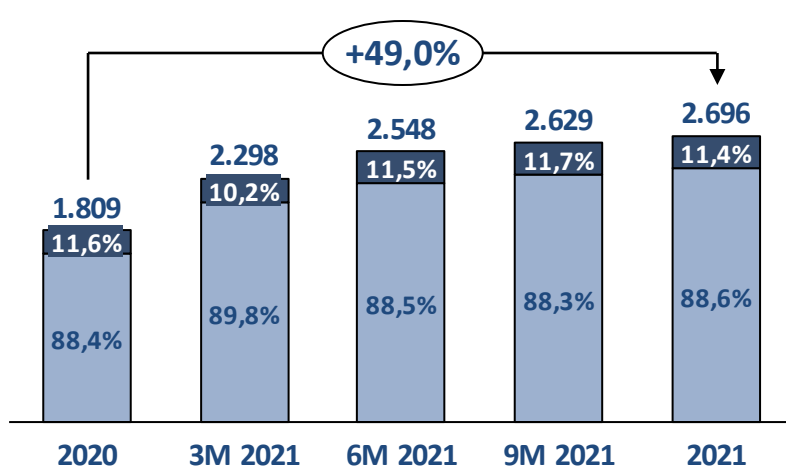
FOCUS SUI PRESTITI GARANTITI DALLO STATO



EROGAZIONI (€ MLN)

NR. DI PRATICHE FINALIZZATE

M.C.C. SCHEMES SACE

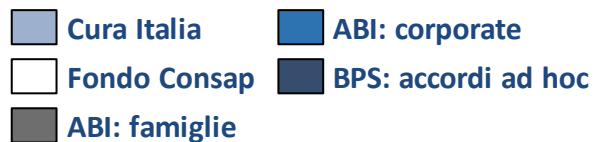
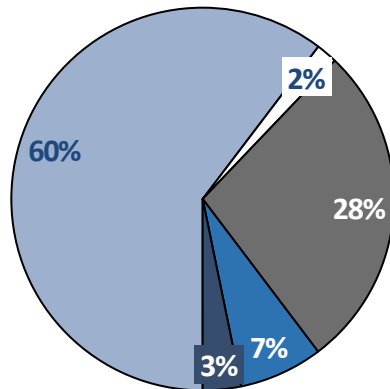


% DEI PRESTITI TOTALI

6,4 8,1 8,5 8,9 8,9

TIPOLOGIA DELLE MORATORIE CONCESSE

Dati gestionali Capogruppo



EVOLUZIONE DELLE MORATORIE

	31/12/2020	31/12/2021
Moratorie attive	€ 4,6 MLD	€ 71 MLN
Default rate	N/A	<1%

✓ Nel corso del 2021 quasi tutte le moratorie sono scadute e i riscontri avuti sulla puntuale ripresa dei pagamenti sono stati rassicuranti

QUALITÀ DEL CREDITO

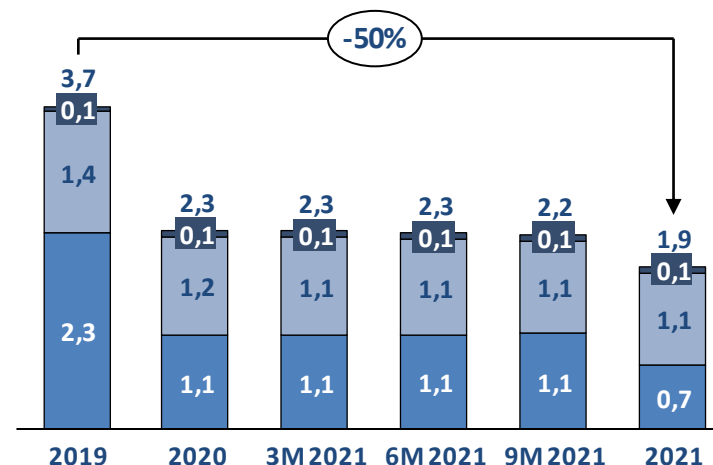
DE-RISKING DEL PORTAFOGLIO COMPIUTA CON SUCCESSO [1/2]



2020-2021: PIANO NPL

- ✓ **RAFFORZATA LA GESTIONE INTERNA**
- ✓ **3 CESSIONI MASSIVE PER € 1,8 MLD (VALORE LORDO)**
- ✓ **ESPOSIZIONE NPL LORDI DIMEZZATA (da € 3,7 MLD a € 1,8 MLD)**

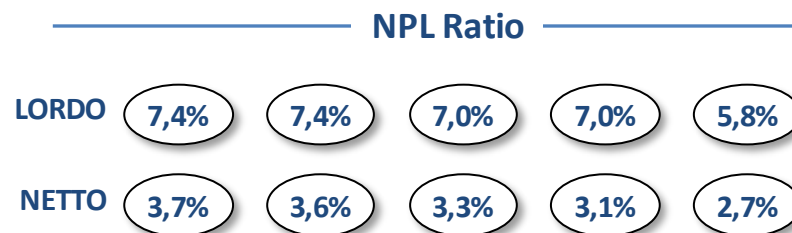
NPL STOCK LORDO (€MLN)



COPERTURE DETERIORATI (%)

	2020	2021
Sofferenze	67,9%	73,9%
Inad. probabili	39,8%	45,2%
Scaduti	13,9%	14,3%
Total NPL	52,4%	55,4%

ESPOSIZIONI SCADUTE SOFFERENZE
INADEMPIENZE PROBABILI



QUALITÀ DEL CREDITO

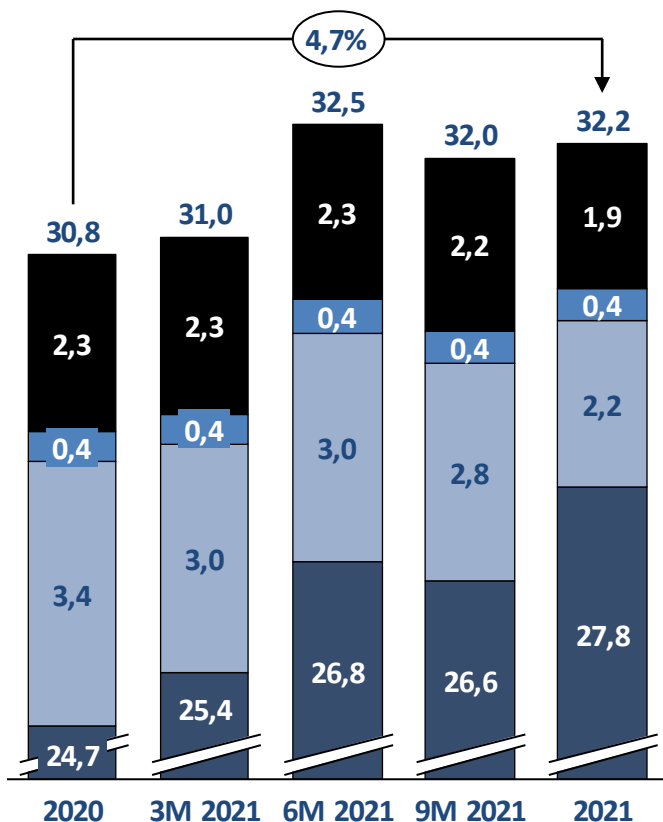
DE-RISKING DEL PORTAFOGLIO COMPIUTA CON SUCCESSO [2/2]



FOCUS SUGLI STAGE (€MLD)

Crediti alla clientela lordi

STAGE 1 STAGE2 FAIR VALUE STAGE 3

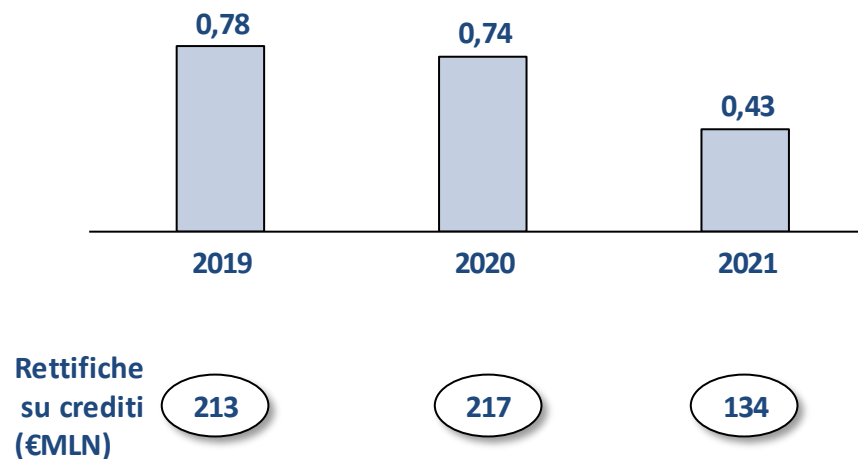


INDICATORI SULLA QUALITÀ DEL CREDITO

Dati gestionali Capogruppo

	2020	2021
DEFAULT RATE	0,96%	1,12%
DANGER RATE	9,74%	9,62%
CURE RATE	7,45%	6,13%

EVOLUZIONE DEL COSTO DEL RISCHIO (%)

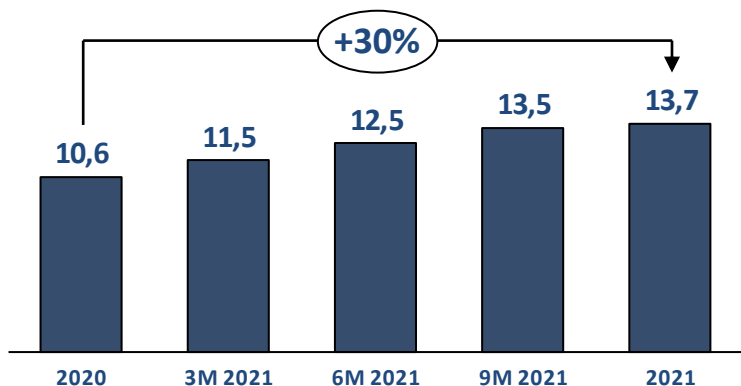


PORTAFOGLIO TITOLI CON ADEGUATO PROFILO DELLE SCADENZE



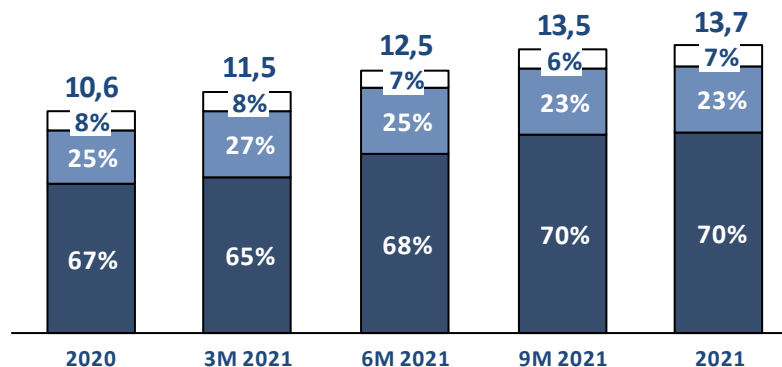
PORTAFOGLIO DI PROPRIETÀ (€MLD)

Evoluzione trimestrale

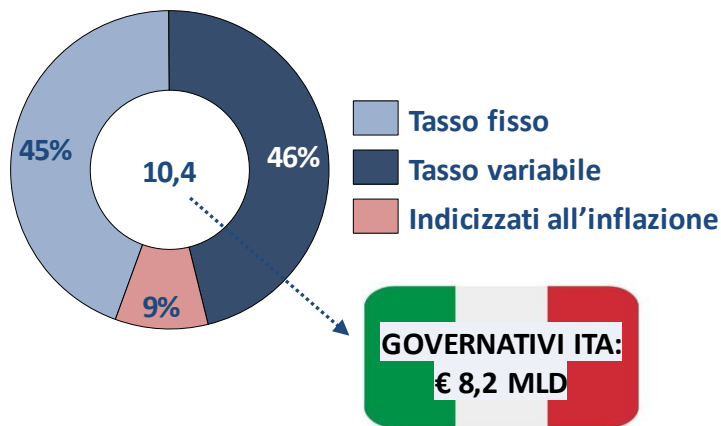


COMPOSIZIONE DEL PORTAFOGLIO (%)

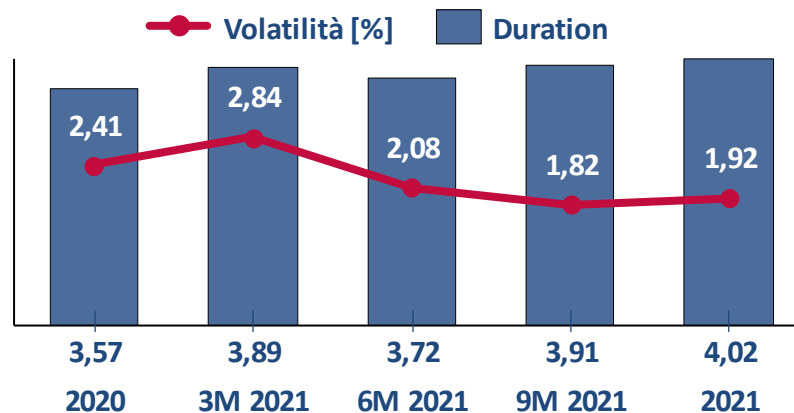
■ Held to collect (HTC) ■ Held to collect and sell (HTCS) □ Trading



TITOLI GOVERNATIVI⁽¹⁾: COMPOSIZIONE FY 2021



TITOLI GOVERNATIVI⁽¹⁾: EVOLUZIONE DI DURATION E VOLATILITÀ



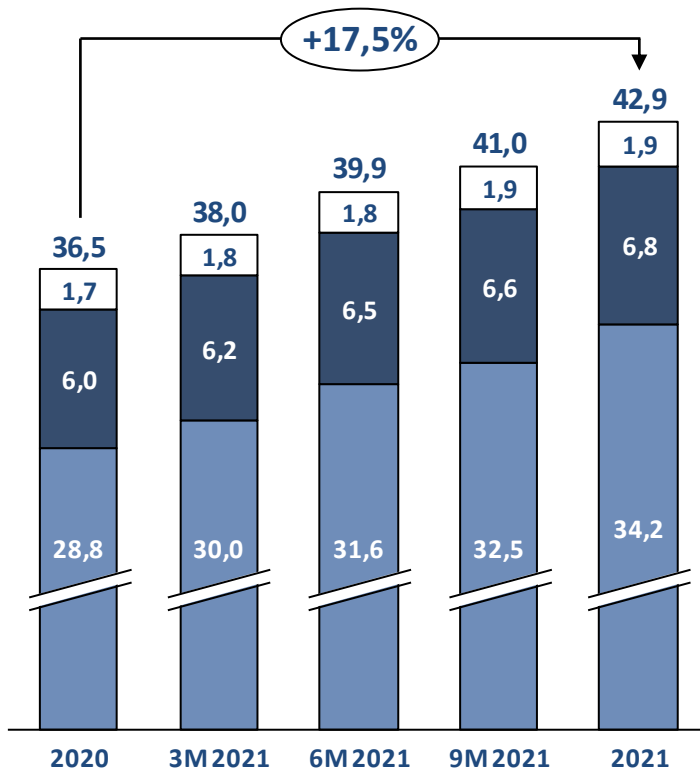
(1) Dati gestionali Capogruppo al 31/12/2021.

RACCOLTA INDIRETTA: CRESCITA DEI VOLUMI GUIDATA DA UNA STRATEGIA DI CONVERSIONE DEI DEPOSITI E DI PENETRAZIONE DELLA RETE

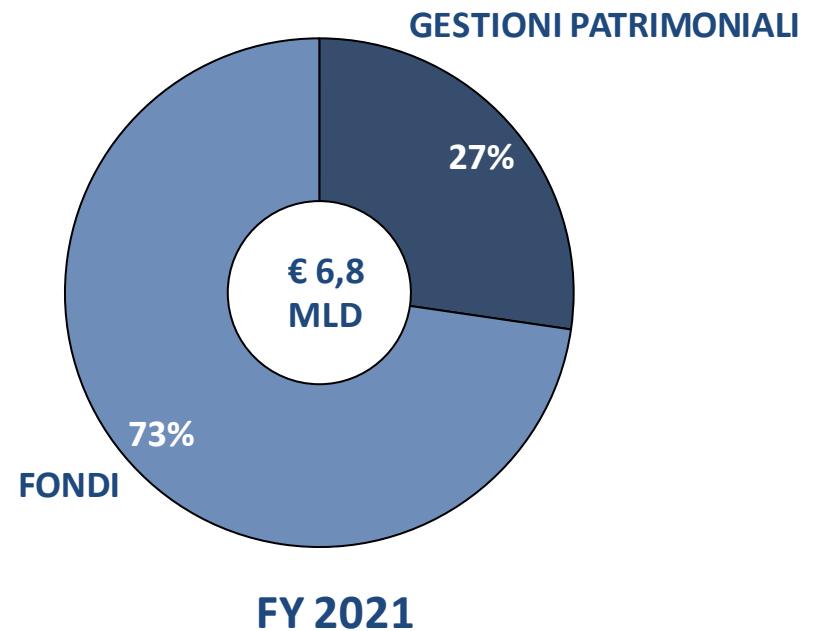


RACCOLTA INDIRETTA (€MLD)

- RACCOLTA ASSICURATIVA
- RISPARMIO GESTITO
- RISPARMIO AMMINISTRATO



COMPOSIZIONE DELLE MASSE IN GESTIONE (€MLD)



CAPITALE: POSIZIONE SOLIDA CON AMPI MARGINI, LEADER NEL SETTORE BANCARIO ITALIANO



CET 1 RATIO [Phased-in]

15,8%

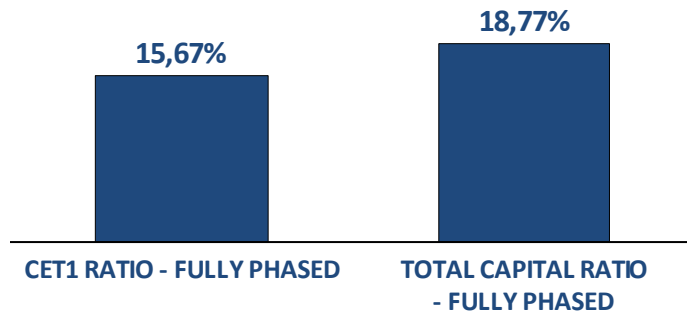
LEVERAGE RATIO [Phased-in]

5,8%

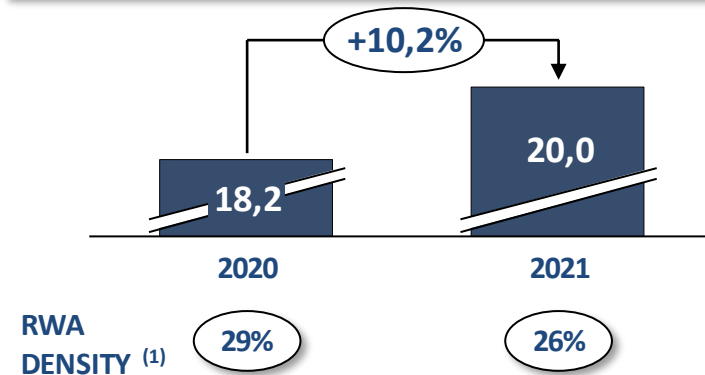
TEXAS RATIO

26%

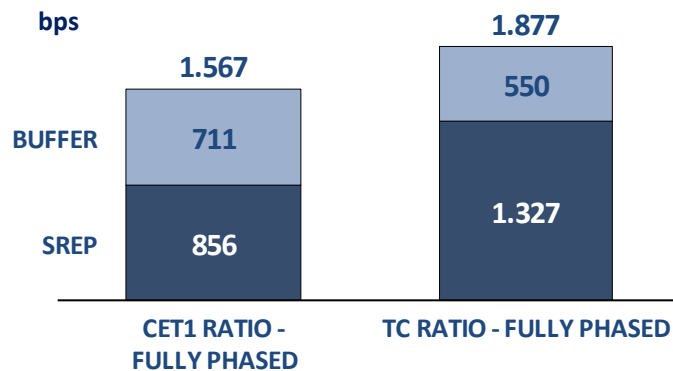
CET 1 RATIO & TOTAL CAPITAL RATIO (%)



RWA (€MLD)



BUFFER SUI REQUISITI SREP 2022



REQUISITI SREP 2022

TOTAL CAPITAL RATIO 13,27%

CET1 RATIO 8,56%

(1) Dati gestionali Capogruppo al 31/12/2021.

2014-2021: PERCORSO DI SUCCESSO IN UNO SCENARIO SFIDANTE...

- ❖ **Consistenza del risultato netto e del ROE** in un contesto molto difficile per il sistema bancario italiano;
- ❖ **Forte posizione di capitale e costante distribuzione di dividendi agli azionisti** ⁽¹⁾ [CET1 ratio dal 9,8% al 15,8%; dividendi complessivamente distribuiti €259 MLN];
- ❖ **Supporto all'economia reale** con la crescita degli impieghi ben superiore al sistema [BPS CAGR: +4,6%];
- ❖ **Implementazione del processo di de-risking** [NPL ratio lordo dal 14,2% al 5,8%];
- ❖ Elevato contributo alla stabilizzazione del sistema bancario [impatto a P&L per circa €300 MLN⁽²⁾];

...CON UN LIMITATO RICORSO AD AUMENTI DI CAPITALE

- ❖ Nessun ricorso ad aumenti di capitale dopo il 2014 rispetto a operazioni di mercato molto dilutive realizzate dalla maggior parte delle banche italiane

(1) Ad eccezione del dividendo 2020 che è stato sospeso a seguito della raccomandazione BCE.

(2) Contributi ordinari e straordinari al FITD/SRB, Fondo Atlante ecc.



③ APPENDICE

1871

FONDAZIONE
COME UNA DELLE
PRIME BANCHE
POPOLARI
ITALIANE

1995

NASCITA DI BPS
SUISSE E DEL
GRUPPO
BANCARIO

2014

INGRESSO COME
BANCA
SIGNIFICATIVA NEL
MECCANISMO
UNICO DI
VIGILANZA BCE

2021

TRASFORMAZIONE
IN SOCIETÀ PER
AZIONI

1991

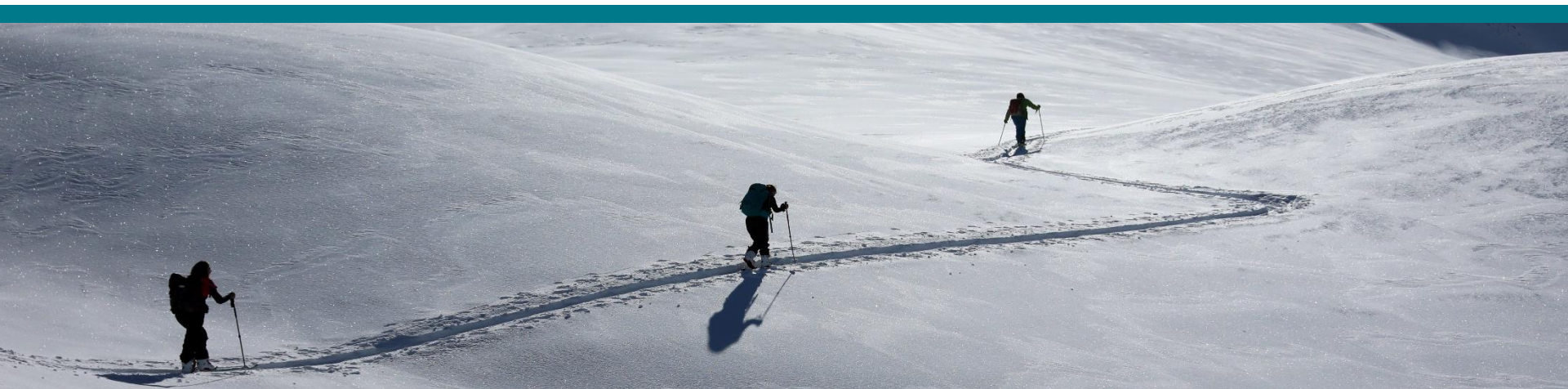
QUOTAZIONE AL
MERCATO
“RISTRETTO” DELLA
BORSA DI MILANO

2010

ACQUISIZIONE DEL
CONTROLLO DI
FACTORIT

2017

ACQUISIZIONE DI
BNT BANCA





**Banca Popolare
di Sondrio**

FONDATA NEL 1871

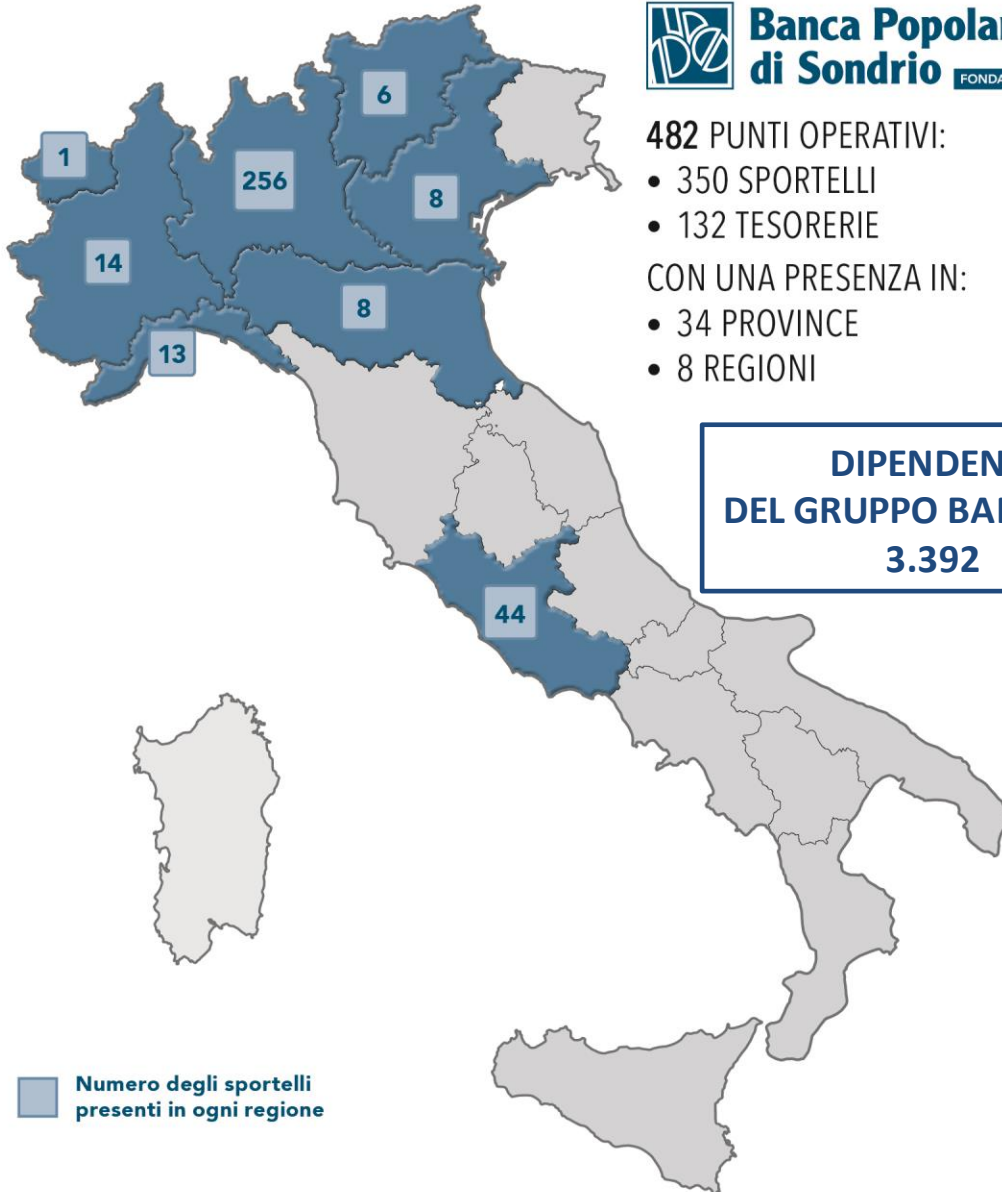
482 PUNTI OPERATIVI:

- 350 SPORTELLI
- 132 TESORERIE

CON UNA PRESENZA IN:

- 34 PROVINCE
- 8 REGIONI

**DIPENDENTI
DEL GRUPPO BANCARIO:
3.392**



NOTA: Dati al 31/12/2021



BPS (SUISSE)

Banca Popolare di Sondrio (SUISSE)

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



5 unità operative a

• MILANO • TORINO • PADOVA • BOLOGNA • ROMA

e una rete di corrispondenti esteri presenti in oltre 90 paesi.
Operativa presso gli sportelli della Banca Popolare di Sondrio
e delle banche convenzionate.



BNT BANCA

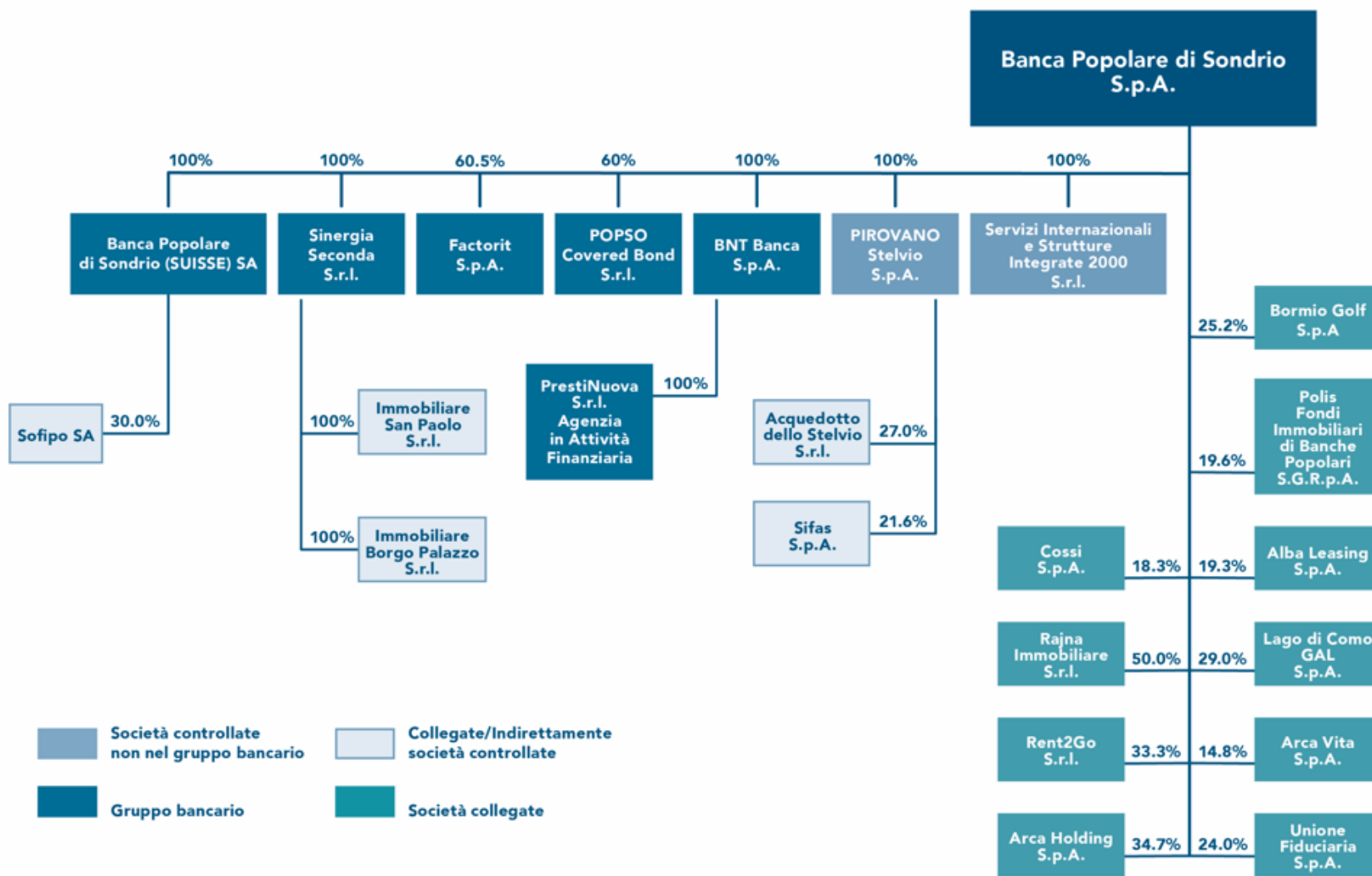
Banca della Nuova Terra

Uffici a

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

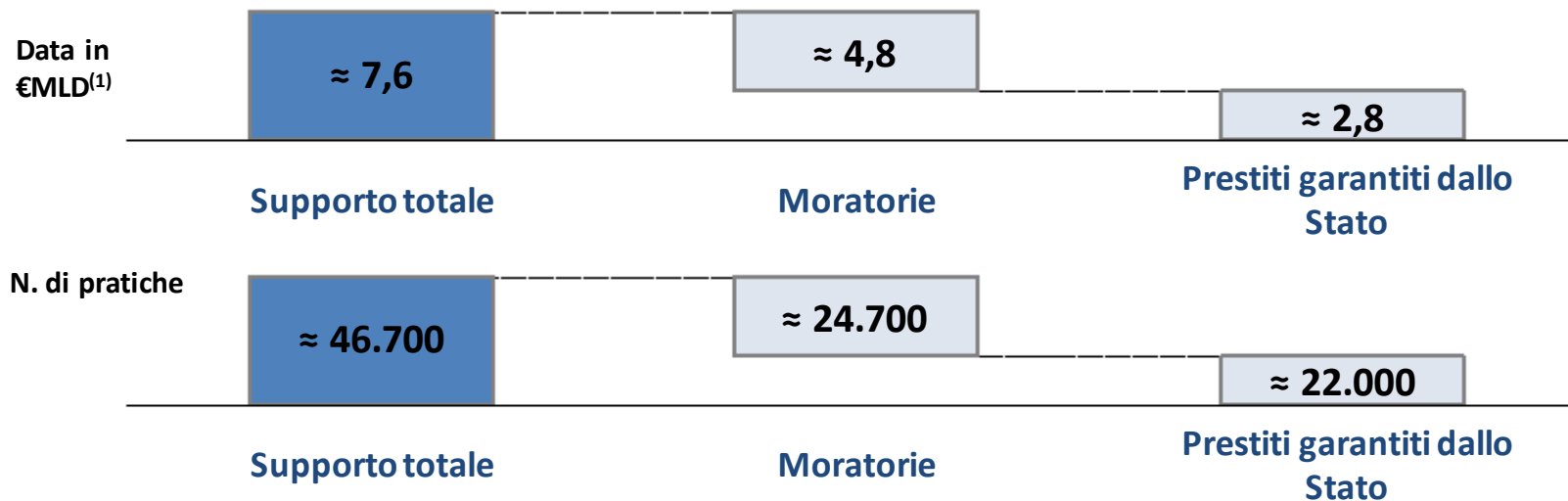
Operativa presso gli sportelli della Banca Popolare
di Sondrio e delle banche convenzionate.

STRUTTURA DEL GRUPPO



BPS HA SVOLTO UN RUOLO ATTIVO NEL SOSTENERE LE FAMIGLIE E LE IMPRESE:

1. **Garantendo la continuità operativa** sia attraverso la rete di filiali che le soluzioni di online banking sviluppate nel corso degli anni e ulteriormente rafforzate durante la crisi.
2. **Erogando prestiti garantiti** (erogazioni di prestiti garantiti dallo Stato al 31/12/2021 per circa € 2,8 MLD; circa 22.000 le pratiche finalizzate).
3. **Attivando le moratorie** ('Cura Italia'/ABI/accordi ad hoc) per circa € 4,8 MLD di debito residuo, oltre 24.700 pratiche finalizzate, circa il 16% del totale dei prestiti.



(1) Dati cumulati della Capogruppo.

I PROSPETTI CONTABILI: LO STATO PATRIMONIALE ATTIVO



MIGLIAIA DI EURO

VOCI DELL'ATTIVO		31/12/2021	31/12/2020
10.	CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE	5.652.733	5.337.880
20.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO	1.432.185	1.228.733
	a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	204.294	190.545
	b) attività finanziarie designate al fair value	-	-
	c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	1.227.891	1.038.188
30.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO SULLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA	3.102.150	2.619.939
40.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO	42.717.673	38.896.990
	a) Crediti verso banche	3.276.349	3.349.321
	b) Crediti verso clientela	39.441.324	35.547.669
50.	DERIVATI DI COPERTURA	-	-
60.	ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA GENERICA (+/-)	-	-
70.	PARTECIPAZIONI	339.333	305.444
80.	RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI	-	-
90.	ATTIVITÀ MATERIALI	579.446	567.799
100.	ATTIVITÀ IMMATERIALI	31.013	28.328
	di cui:		
	- avviamento	12.632	12.632
110.	ATTIVITÀ FISCALI	330.343	423.785
	a) correnti	8.658	46.596
	b) anticipate	321.685	377.189
120.	ATTIVITÀ NON CORRENTI E GRUPPI DI ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE	-	-
130.	ALTRE ATTIVITÀ	831.273	398.699
TOTALE DELL'ATTIVO		55.016.149	49.807.597

Le voci 10 e 40 dello Stato patrimoniale attivo al 31.12.2020 sono state riesposte a seguito del 7° aggiornamento della circolare 262 del 22 dicembre 2005.

I PROSPETTI CONTABILI: LO STATO PATRIMONIALE PASSIVO



MIGLIAIA DI EURO

VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		31/12/2021	31/12/2020
10.	PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO	50.178.641	45.386.147
	a) Debiti verso banche	10.874.856	9.826.687
	b) Debiti verso clientela	35.603.482	32.728.348
	c) Titoli in circolazione	3.700.303	2.831.112
20.	PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	104.339	33.816
30.	PASSIVITÀ FINANZIARIE DESIGNATE AL FAIR VALUE	-	-
40.	DERIVATI DI COPERTURA	2.446	6.271
50.	ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE PASSIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA GENERICA (+/-)	-	-
60.	PASSIVITÀ FISCALI	39.872	37.400
	a) correnti	4.258	3.567
	b) differite	35.614	33.833
70.	PASSIVITÀ ASSOCIATE AD ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE	-	-
80.	ALTRE PASSIVITÀ	986.522	914.191
90.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	40.190	42.341
100.	FONDI PER RISCHI E ONERI	289.062	291.757
	a) impegni e garanzie	43.225	58.520
	b) quiescenza e obblighi	191.565	189.873
	c) altri fondi per rischi e	54.272	43.364
110.	RISERVE TECNICHE	-	-
120.	RISERVE DA VALUTAZIONE	32.437	27.840
121.	DI CUI RELATIVE AD ATTIVITÀ OPERATIVE CESSATE	-	-
130.	AZIONI RIMBORSABILI	-	-
140.	STRUMENTI DI CAPITALE	-	-
150.	RISERVE	1.555.718	1.449.360
155.	DI CUI ACCONTI SU DIVIDENDI	-	-
160.	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	79.005	79.005
170.	CAPITALE	1.360.157	1.360.157
180.	AZIONI PROPRIE (-)	(25.457)	(25.388)
190.	PATRIMONIO DI PERTINENZA DI TERZI (+/-)	104.583	98.103
200.	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO (+/-)	268.634	106.597
TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		55.016.149	49.807.597

I PROSPETTI CONTABILI: IL CONTO ECONOMICO



MIGLIAIA DI EURO

VOCI		31/12/2021	31/12/2020
10.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	642.068	594.400
	di cui: interessi attivi calcolati		
	con il metodo dell'interesse effettivo	633.565	586.396
20.	INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(113.144)	(104.390)
30.	MARGINE DI INTERESSE	528.924	490.010
40.	COMMISSIONI ATTIVE	374.802	333.497
50.	COMMISSIONI PASSIVE	(17.148)	(17.081)
60.	COMMISSIONI NETTE	357.654	316.416
70.	DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI	5.208	4.375
80.	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE	63.650	12.473
90.	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA	243	(35)
100.	UTILI (PERDITE) DA CESSIONE O RIACQUISTO DI:	46.616	(717)
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	32.878	(25.591)
	b) attività finanziarie valutate al fair value		
	con impatto sulla redditività complessiva	13.756	24.812
	c) passività finanziarie	(18)	62
110.	RISULTATO NETTO DELLE ALTRE ATTIVITÀ	26.726	(2.845)
	E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE		
	AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO		
	a) attività e passività finanziarie designate al fair value	-	-
	b) altre attività finanziarie obbligatoriamente		
	valutate al fair value	26.726	(2.845)
120.	MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	1.029.021	819.677
130.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE		
	PER RISCHIO DI CREDITO RELATIVO A:	(139.186)	(142.247)
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(140.195)	(141.391)
	b) attività finanziarie valutate al fair value		
	con impatto sulla redditività complessiva	1.009	(856)
140.	UTILI/PERDITE DA MODIFICHE CONTRATTUALI		
	SENZA CANCELLAZIONI	(6.099)	(6.415)
150.	RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	883.736	671.015
160.	PREMI NETTI	-	-
170.	SALDO ALTRI PROVENTI/ONERI		
	DELLA GESTIONE ASSICURATIVA	-	-
180.	RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	883.736	671.015
	E ASSICURATIVA		
190.	SPESE AMMINISTRATIVE:	(561.012)	(529.826)
	a) spese per il personale	(269.900)	(250.883)
	b) altre spese amministrative	(291.112)	(278.943)
200.	ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI		
	PER RISCHI E ONERI	(848)	(13.042)
	a) impegni per garanzie rilasciate	15.124	(15.078)
	b) altri accantonamenti netti	(15.972)	2.036
210.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE	(37.359)	(44.015)
	SU ATTIVITÀ MATERIALI		
220.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE	(16.675)	(16.661)
	SU ATTIVITÀ IMMATERIALI		
230.	ALTRI ONERI/PROVENTI DI GESTIONE	71.300	63.112
240.	COSTI OPERATIVI	(544.594)	(540.432)
250.	UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI	35.901	26.997
260.	RISULTATO NETTO DELLA VALUTAZIONE AL FAIR		
	VALUE DELLE ATTIVITÀ MATERIALI E IMMATERIALI	(882)	(707)
270.	RETTIFICHE DI VALORE DELL'AVVIAMENTO	-	-
280.	UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI	384	54
290.	UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE		
	AL LORDO DELLE IMPOSTE	374.545	156.927
300.	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO		
	DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	(99.525)	(47.184)
310.	UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ		
	CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	275.020	109.743
320.	UTILE (PERDITA) DELLE ATTIVITÀ OPERATIVE		
	CESSATE AL NETTO DELLE IMPOSTE	-	-
330.	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	275.020	109.743
340.	(UTILE) PERDITA D'ESERCIZIO		
	DI PERTINENZA DI TERZI	(6.386)	(3.146)
350.	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO DI PERTINENZA		
	DELLA CAPOGRUPPO	268.634	106.597

I PROSPETTI CONTABILI: IL CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO



(in migliaia di euro)	31/12/2021	31/12/2020	Variazioni assolute	Variazioni %
Margine di interesse	528.924	490.010	38.914	7,94
Dividendi	5.208	4.375	833	19,04
Commissioni nette	357.654	316.416	41.238	13,03
Risultato dell'attività finanziaria [a]	139.937	58.270	81.667	140,15
Margine di intermediazione	1.031.723	869.071	162.652	18,72
Rettifiche di valore nette [a] [b] [c]	-134.372	-217.169	82.797	-38,13
Risultato netto della gestione finanziaria	897.351	651.902	245.449	37,65
Spese per il personale [d]	-258.701	-247.019	-11.682	4,73
Altre spese amministrative	-291.112	-278.943	-12.169	4,36
Altri oneri/proventi di gestione [b] [d]	61.610	63.283	-1.673	-2,64
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri [c]	-15.972	2.036	-18.008	-
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-54.034	-60.676	6.642	-10,95
Costi operativi	-558.209	-521.319	-36.890	7,08
Risultato della gestione operativa	339.142	130.583	208.559	159,71
Utili (perdite) delle partecipazioni e su altri investimenti	35.403	26.344	9.059	34,39
Risultato al lordo delle imposte	374.545	156.927	217.618	138,67
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	-99.525	-47.184	-52.341	110,93
Risultato netto	275.020	109.743	165.277	150,60
(Utili) perdite di pertinenza di terzi	-6.386	-3.146	-3.240	102,99
Utili (perdite) di pertinenza della Capogruppo	268.634	106.597	162.037	152,01

Note:

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

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

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

[a] riclassificate perdite relative a cessioni per 2,702 € milioni inizialmente ricomprese nella voce utili/perdite su attività finanziarie valutate al costo ammortizzato esponendole tra le rettifiche di valore nette;

[b] riclassificati oneri connessi alle operazioni di cessione per 1,509 € milioni inizialmente ricompresi nella voce altri oneri/proventi di gestione esponendoli tra le rettifiche di valore nette;

[c] riclassificati rilasci netti su accantonamenti per rischio di credito per impegni e garanzie per 15,124 € milioni inizialmente ricompresi nella voce accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri [a] impegni per garanzie rilasciate] esponendoli tra le rettifiche di valore nette;

[d] riclassificate le spese del personale e gli altri proventi di gestione nettandoli della partita di giro rappresentata dai proventi del fondo di quiescenza del personale pari a 11,199 € milioni.

I risultati al 31/12/2020 sono stati resi omogenei a quelli del 2021.

FINANZIAMENTI A CLIENTELA

PARTITE DETERIORATE E IN BONIS



31-12-2021

(in migliaia di euro)	Esposizione lorda		Rettifiche di valore	Esposizione netta		Copertura
Crediti deteriorati	(5.82%)	1.875.969	1.039.163	(2.69%)	836.806	55,39%
di cui Sofferenze	(2.29%)	736.657	544.367	(0.62%)	192.290	73,90%
di cui Inadempienze probabili	(3.34%)	1.074.758	485.596	(1.9%)	589.162	45,18%
di cui Esposizioni scadute	(0.2%)	64.554	9.200	(0.18%)	55.354	14,25%
Crediti in bonis	(94.18%)	30.340.809	118.297	(97.31%)	30.222.512	0,39%
Totale crediti verso clientela	(100%)	32.216.777	1.157.460	(100%)	31.059.318	3,59%

31-12-2020

(in migliaia di euro)	Esposizione lorda		Rettifiche di valore	Esposizione netta		Copertura
Crediti deteriorati	(7.45%)	2.292.319	1.200.209	(3.72%)	1.092.110	52,36%
di cui Sofferenze	(3.51%)	1.078.268	732.456	(1.18%)	345.812	67,93%
di cui Inadempienze probabili	(3.75%)	1.154.066	459.409	(2.36%)	694.657	39,81%
di cui Esposizioni scadute	(0.2%)	59.984	8.343	(0.18%)	51.641	13,91%
Crediti in bonis	(92.55%)	28.462.763	175.148	(96.28%)	28.287.615	0,62%
Totale crediti verso clientela	(100%)	30.755.082	1.375.357	(100%)	29.379.724	4,47%

RATINGS



FitchRatings

Giudizio aggiornato in data
1 SETTEMBRE 2021

Lungo termine: **BB+**
Breve termine: **B**
OUTLOOK: **STABILE**



Giudizio aggiornato in data
15 NOVEMBRE 2021

Lungo termine: **BBB (low)**
Breve termine: **R-2 (middle)**
OUTLOOK: **STABILE**



Giudizio aggiornato in data
31 MARZO 2021

Lungo termine: **BBB-**
OUTLOOK: **STABILE**

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

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

Scope Ratings		
	Long Term	Short Term
INVESTMENT GRADE	AAA	S-1+
	AA+	
	AA	
	AA-	
	A+	S-1+ or S-1
	A	S-1 or S-2
	A-	
	BBB+	S-2
	BBB	S-2 or S-3
BBB-		
SPECULATIVE GRADE	BB+	S-3
	BB	S-3 or S-4
	BB-	
	B+	S-4
	B	
	B-	
	CCC	
	CC	
	C	
	D	

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



IL GRUPPO BANCARIO AL CENTRO DELLE ALPI



www.popso.it

Banca Popolare di Sondrio

FONDATA NEL 1871



BPS (SUISSE)

Banca Popolare di Sondrio (SUISSE)

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



BNT BANCA

Banca della Nuova Terra

www.bntbanca.it
infobanca@bntbanca.it

SINERGIA
SECONDA

POPSO
COVERED
BOND



Factorit

www.factorit.it
info@factorit.it



PrestiNuova

www.prestinuova.it
info@prestinuova.it

www.pirovano.it
info@pirovano.it

PIROVANO

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