

# Kredit-Update



März 2024



# Agenda

## 01 Die Volksbank auf einen Blick

02 Jahresergebnis 2023

03 Eigenkapitalposition

04 Kreditqualität

05 Funding & Liquidität

06 Businessplan

07 Volksbank am Kapitalmarkt

08 Bilanz und G&V

# Volksbank ist eine bedeutende Regionalbank in Nord-Ost-Italien

Das Einzugsgebiet der Volksbank hat traditionell ein **höheres pro-Kopf-BIP** und eine **niedrigere Arbeitslosenquote** als der Landesdurchschnitt.



~284.000

Anzahl der Kunden  
(Stand 31.12.2023)

162

Filialen  
(Stand 31.12.2023)



	Südtirol	Region Venetien	Republik Italien
<b>Pro-Kopf-BIP (2023) *</b>	54.507 EUR	37.238 EUR	32.983 EUR
<b>Arbeitslosenquote (Q3 2023) **</b>	1,6%	4,4%	7,4%






\* <https://esploradati.istat.it/databrowser/#/it>

\*\* <http://dati.istat.it/Index.aspx>



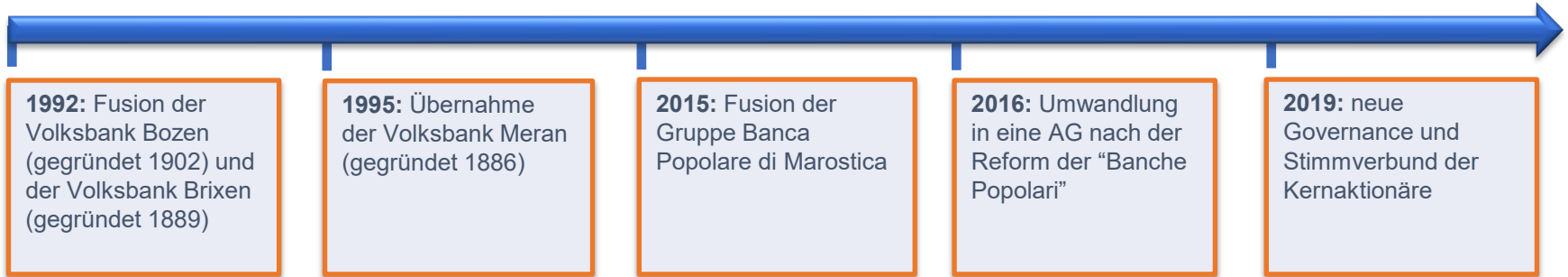
# Ratings der Volksbank & Einzugsgebiet

S&P Global Ratings und DBRS Morningstar stufen Volksbank als «Investment Grade» ein

			Südtirol		Region Veneto		Republik Italien	
	Long-Term Rating	Outlook	Long-Term Rating	Outlook	Long-Term Rating	Outlook	Long-Term Rating	Outlook
	<b>BBB-</b>	<b>Stable</b>	<i>N.R.</i>	<i>N.R.</i>	<i>N.R.</i>	<i>N.R.</i>	BBB	Stable
	<b>BB+</b>	<b>Stable</b>	A-	Stable	BBB	Stable	BBB	Stable
	<b>BBB (low)</b>	<b>Stable</b>	<i>N.R.</i>	<i>N.R.</i>	<i>N.R.</i>	<i>N.R.</i>	BBB (high)	Stable
	<i>N.R.</i>	<i>N.R.</i>	Baa1	Stable	Baa3	Stable	Baa3	Stable



# Geschichte, Eigentümer, Struktur & Governance



- Volksbank wurde 2016 - nach der Reform der italienischen «**Banche Popolari**» - in eine **Aktiengesellschaft** umgewandelt
- Grundkapital in **Streubesitz** mit ~52.000 Aktionären
- Die Volksbank-Aktie notiert seit September 2017 auf der **Handelsplattform** Vorvel Sim S.p.A. (vormals Hi-MTF) im Segment „Order Driven“

# Wir fördern eine nachhaltige Entwicklung der Region

Als **Retail-Bank** mit Sitz in Südtirol und Filialen im Trentino und Venetien, betreut die Volksbank mit einem typischen Universalbank-Profil **~284.000 Kunden** (248.000 Privat- und 36.000 Firmenkunden) in den folgenden Geschäftsfeldern:

Geschäftsfeld	Mission
<b>Retail</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Eigenheimfinanzierung zur Realisierung des “Eigenen Wohntraums”</li><li>▪ Finanzierung energetische Sanierung</li><li>▪ Wealth Management, Bankassurance, Zusatzvorsorge und Nachlassplanung</li></ul>
<b>Corporate</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Hauptaugenmerk gilt den KMUs</li><li>▪ Unsere Branchenexpertise konzentriert sich auf den Tourismus, die Landwirtschaft / Nahrungsmittelindustrie, die metallverarbeitende Industrie und das Baugewerbe</li></ul>



# Hervorragende Servicequalität und Wertschätzung der Mitarbeiter



Deutsches Institut für Qualität und Finanzen:  
**Dienstleistungssieger 2024 in der  
Kategorie »Regionalbanken«**



Il Sole 24 Ore und Statista:  
**Nachhaltigkeitsleader 2023**



ETicaNews  
Integrated Governance Index  
**IGI Company 2022**



Die Norm UNI/PdR 125:2022 ist ein internationaler Standard für ein inklusives Managementsystem, das den Respekt der Geschlechtervielfalt am Arbeitsplatz gewährleisten soll

**Zertifizierung zur Geschlechtergleichstellung**



Corriere della Sera und Statista:  
**Klimabewusste Unternehmen 2024**

Nettozuwachs von ca. 3.800 Kunden im Jahr 2023 auf insgesamt fast 284.000 aktive Kunden

# Cybersecurity

Volksbank ist ständig bestrebt, die Sicherheit ihrer Kunden zu schützen und die Vertraulichkeit, Integrität und Verfügbarkeit von persönlichen und finanziellen Daten zu gewährleisten. Die Sicherheitsabteilung überwacht die Cyber-Bedrohungen, schützt die Informationen und legt Strategien für die Widerstandsfähigkeit fest. Die Kontrollsysteme werden unter Anwendung internationaler *Best Practices* und in Übereinstimmung mit den geltenden Vorschriften laufend verbessert.

## Identify

Betriebsweites Verständnis für das Management von Cybersicherheitsrisiken für Systeme, Menschen, Ressourcen und Daten

- Ständige Aktualisierung des Bestandsverzeichnisses
- Aktivitäten zur Aufklärung von Bedrohungen
- Jährliche Risikobewertung
- Jährliche Schulungen

## Protect

Angemessene Sicherheitsvorkehrungen zur Gewährleistung der Bereitstellung kritischer Infrastrukturdienste

- Modernste Software- und Hardware-Lösungen zur Gewährleistung der Sicherheit
- Mehrstufige Sicherheitsvorkehrungen
- Regelmäßige Schwachstellenanalysen und Penetrationstests

## Detect

Frühzeitige Erkennung von Cybersicherheits-Ereignissen

- Aktivierung von einrichtungswerten Erkennungslösungen mit XDR-Technologie (*Extended Detection and Response*)

## Respond

Maßnahmen zur Eindämmung der Auswirkungen auf das Unternehmen

- *Security Operations Center* aktiv 24/7 für ständige Überwachung
- *Incident Response Team*, das rund um die Uhr aktiv ist und sofort auf Vorfälle reagiert

## Recover

Wiederherstellung beeinträchtigter Dienste

- Kontinuitätsplan
- Plan zur Wiederherstellung im Katastrophenfall



# Agenda

---

- 01 Die Volksbank auf einen Blick
- 02 **Jahresergebnis 2023**
- 03 Eigenkapitalposition
- 04 Kreditqualität
- 05 Funding & Liquidität
- 06 Businessplan
- 07 Volksbank am Kapitalmarkt
- 08 Bilanz und G&V

# Übersicht über die Gewinn- und Verlustrechnung

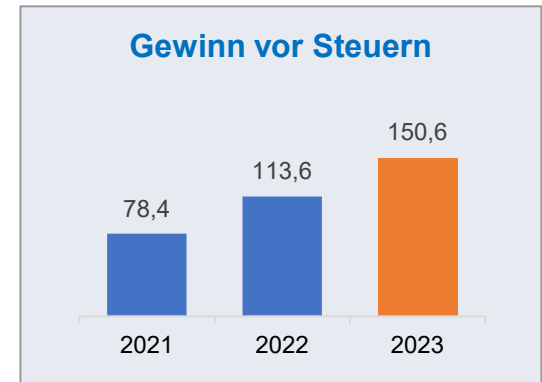
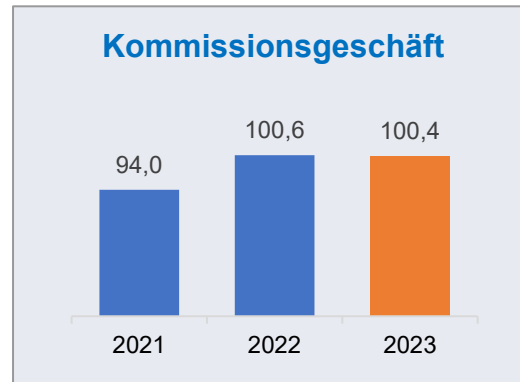
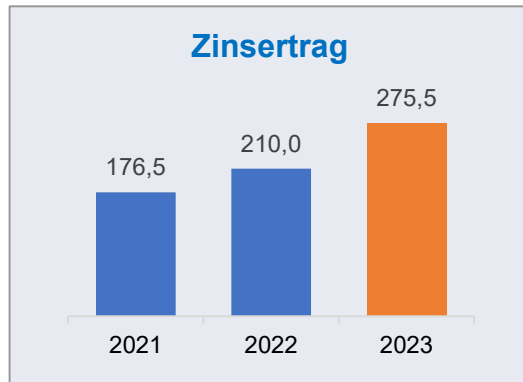
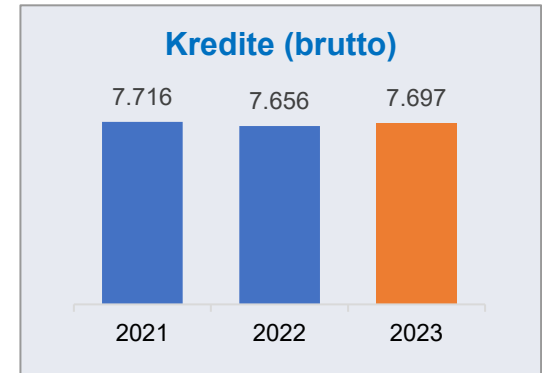
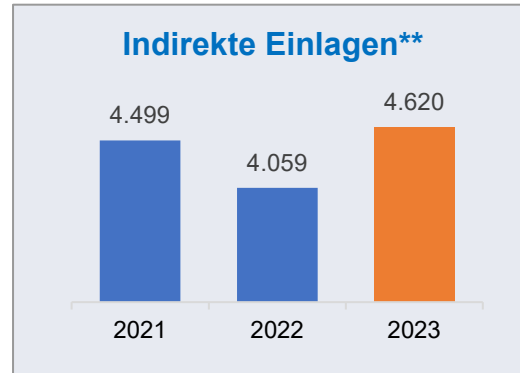
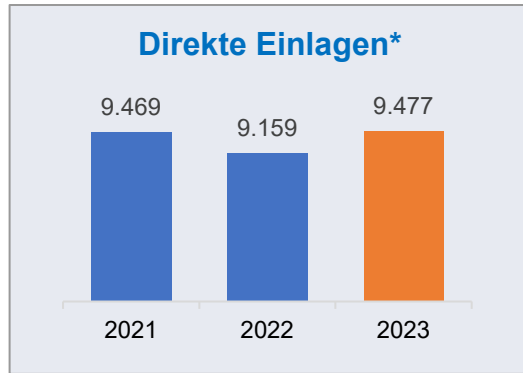
	2023	2022	Δ abs.	Δ %
Zinsergebnis	275.515	210.022	65.493	31,2%
Nettokommissionen	100.404	100.613	(209)	-0,2%
<b>Zins- / Dienstleistungsergebnis</b>	<b>375.919</b>	<b>310.635</b>	<b>65.284</b>	<b>21,0%</b>
Finanzerträge	(7.577)	6.763	(14.340)	-212,0%
<b>Nettobetriebsergebnis</b>	<b>368.342</b>	<b>317.398</b>	<b>50.944</b>	<b>16,1%</b>
Risikokosten	6.782	(20.722)	27.504	132,7%
<b>Betriebsergebnis nach Risikokosten</b>	<b>375.125</b>	<b>296.676</b>	<b>78.448</b>	<b>26,4%</b>
Operative Kosten und sonstige betriebliche Nettoerträge (Aufwendungen)	(181.669)	(167.390)	(14.279)	-8,5%
Andere Posten	(42.817)	(15.700)	(27.117)	-172,7%
<b>Gewinn (Verlust) vor Steuern</b>	<b>150.638</b>	<b>113.586</b>	<b>37.052</b>	<b>32,6%</b>
Steuern auf den Ertrag	(49.509)	(38.058)	(11.451)	-30,1%
<b>Gewinn (Verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>101.129</b>	<b>75.527</b>	<b>25.601</b>	<b>33,9%</b>

Reklassifizierte G&V, Beträge in EUR/000

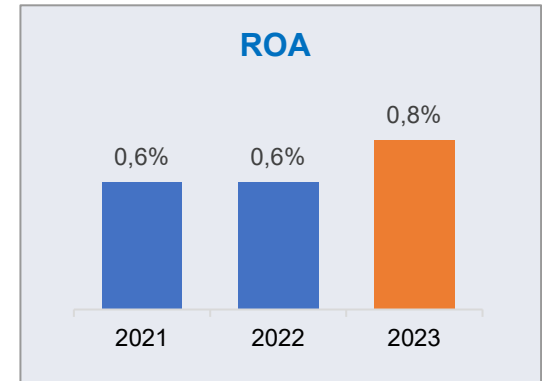
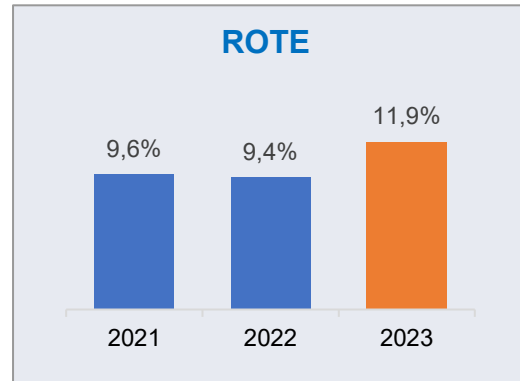
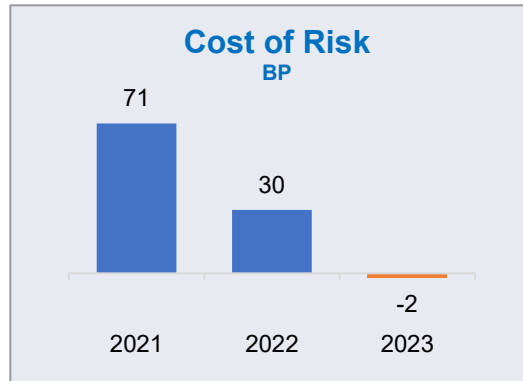
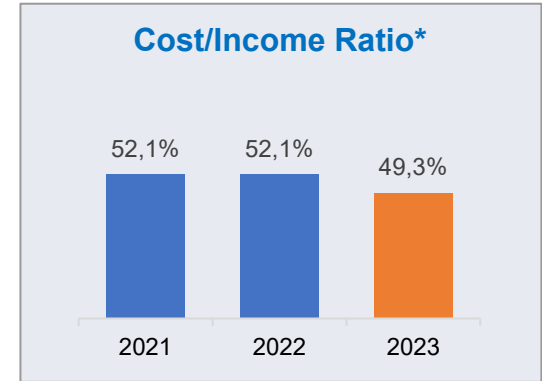
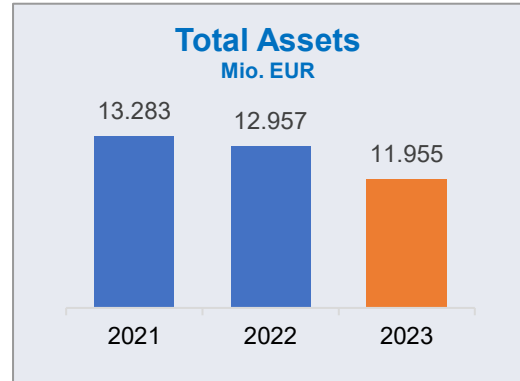
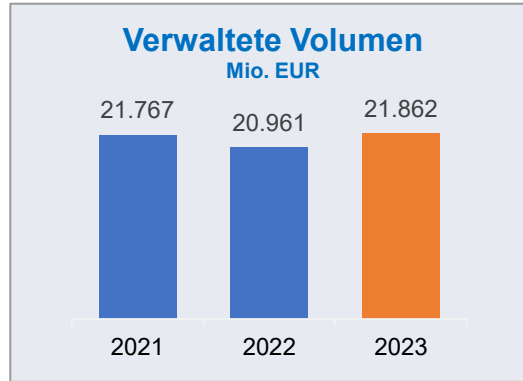


# Entwicklung der wichtigsten Kennzahlen (1/2)

(Mio. EUR)



# Entwicklung der wichtigsten Kennzahlen (2/2)

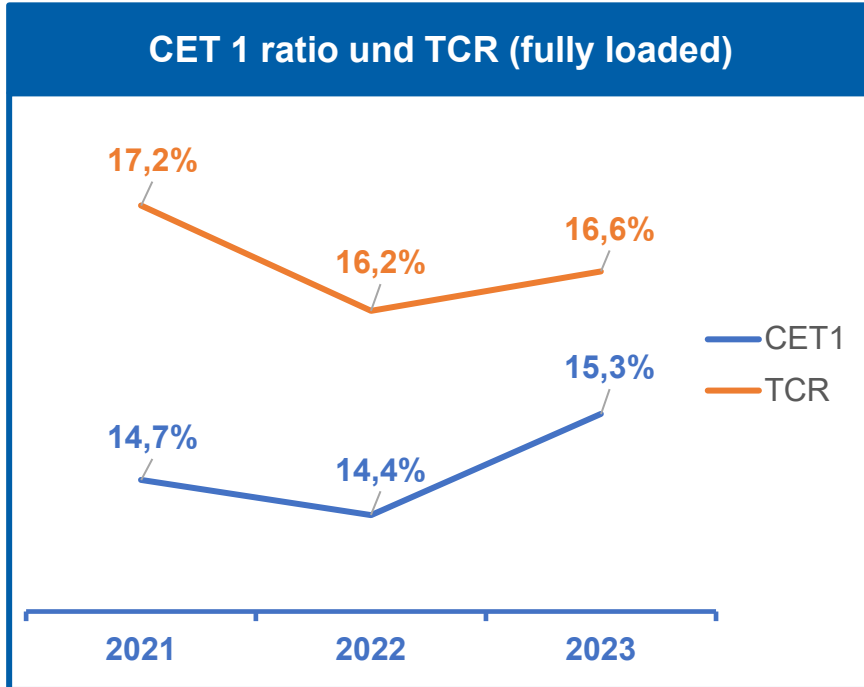


# Agenda

---

- 01 Die Volksbank auf einen Blick
- 02 Jahresergebnis 2023
- 03 **Eigenkapitalposition**
- 04 Kreditqualität
- 05 Funding & Liquidität
- 06 Businessplan
- 07 Volksbank am Kapitalmarkt
- 08 Bilanz und G&V

# Sehr solide Eigenkapitalposition



Sehr solide Liquiditäts- und Fundingposition mit LCR und NSFR, die beide weit über die Basel III-Anforderungen von 100% liegen:

- LCR bei 215%
- NSFR bei 130%

**Solides Kapitalisierungsniveau bestätigt:**

- CET 1 Ratio bei 15,4% (phased-in) / 15,3% (fully loaded)
- Total Capital Ratio bei 16,8% (phased-in) / 16,6% (fully loaded)

## Aktuelle SREP Kapital Anforderungen (inkl. Pillar II guidance)

CET1 ratio	8,80%
Tier1 ratio	10,60%
Total capital ratio	13,00%

**Kapitalkennzahlen deutlich über den SREP-Anforderungen**

**MREL add-on: 2,50%**





# Agenda

---

01 Die Volksbank auf einen Blick

02 Jahresergebnis 2023

03 Eigenkapitalposition

04 **Kreditqualität**

05 Funding & Liquidität

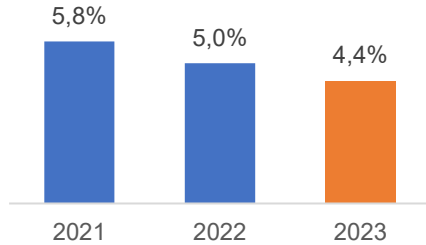
06 Businessplan

07 Volksbank am Kapitalmarkt

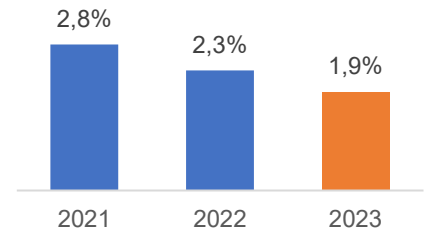
08 Bilanz und G&V

# Kreditqualität und Deckungsgrad

## NPL RATIO (BRUTTO)



## NPL RATIO (NETTO)



## DECKUNGSGRAD

	2021	2022	2023
<b>Performing Loans</b>	<b>1,2%</b>	<b>1,1%</b>	<b>1,1%</b>
- stage 1	0,6%	0,8%	0,6%
- stage 2	5,8%	3,6%	5,5%

<b>NPL</b>	<b>54,0%</b>	<b>56,3%</b>	<b>59,0%</b>
<i>Past due loans</i>	26,7%	30,0%	27,6%
<i>UTP loans</i>	40,6%	44,8%	44,1%
<i>Bad loans</i>	67,8%	70,7%	74,4%

## TEXAS RATIO

	2021	2022	2023
Texas ratio	<b>42,3%</b>	<b>36,2%</b>	<b>30,2%</b>

# Agenda

---

01 Die Volksbank auf einen Blick

02 Jahresergebnis 2023

03 Eigenkapitalposition

04 Kreditqualität

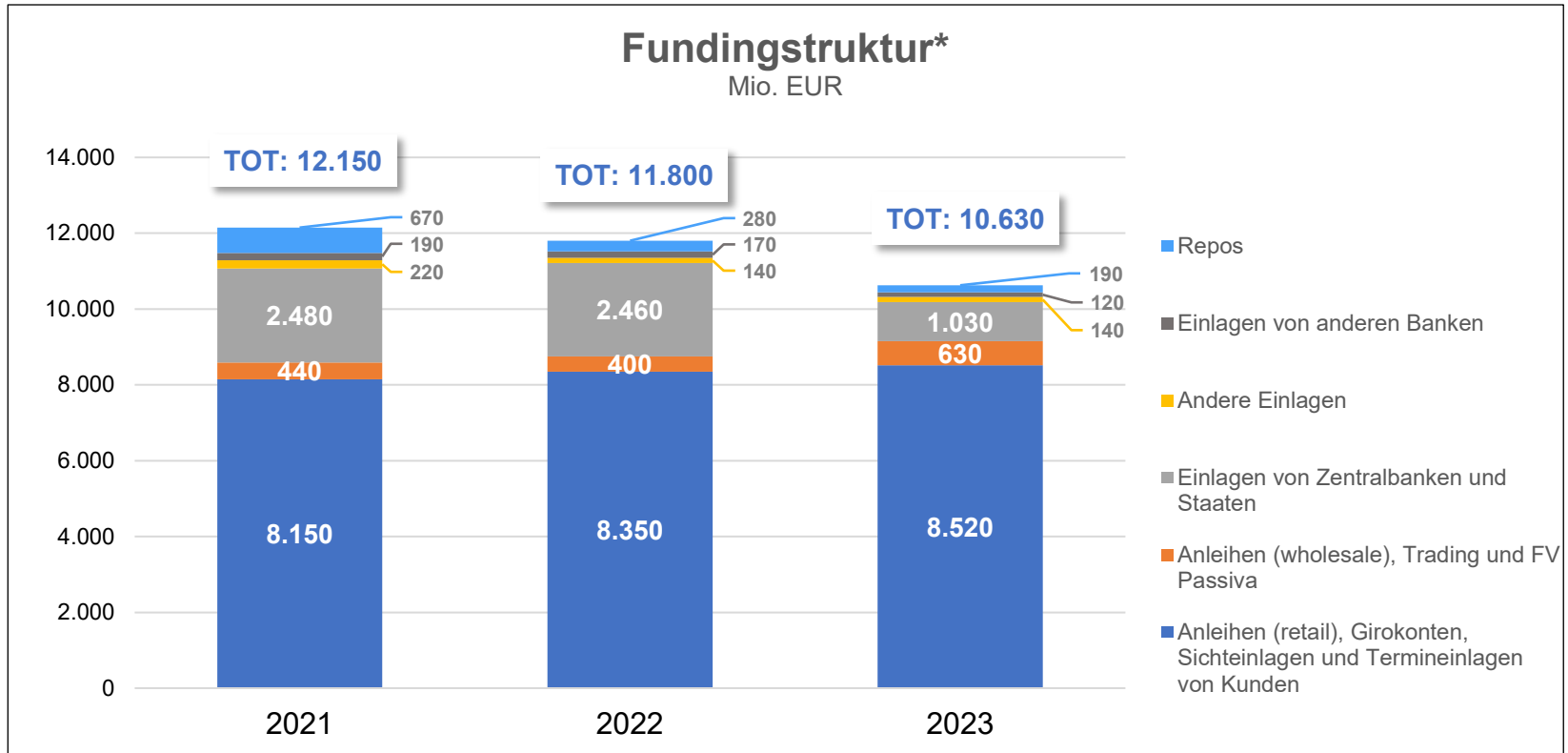
05 **Funding & Liquidität**

06 Businessplan

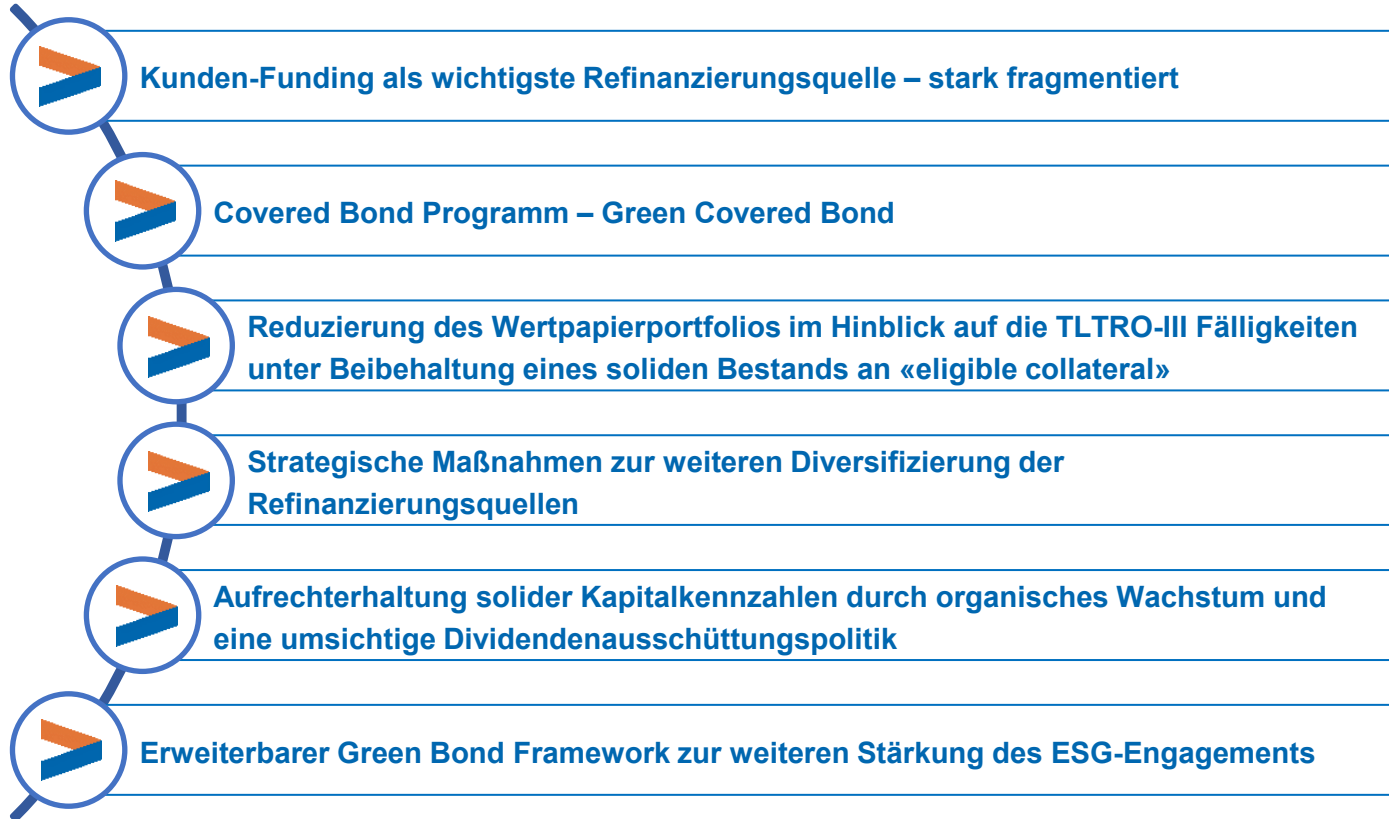
07 Volksbank am Kapitalmarkt

08 Bilanz und G&V

# Funding und Liquidität



# Solides Retail-Funding mit verstärkter Diversifizierung auf den Kapitalmärkten



# Agenda

---

- 01 Die Volksbank auf einen Blick
- 02 Jahresergebnis 2023
- 03 Eigenkapitalposition
- 04 Kreditqualität
- 05 Funding & Liquidität
- 06 **Businessplan**
- 07 Volksbank am Kapitalmarkt
- 08 Bilanz und G&V



# Strategische Schlussfolgerungen aus dem Marktszenario

## Einige Überlegungen aus dem Marktszenario und aus der Positionierung der Bank

Die Positionierung als **solide Regionalbank** erlaubt es uns, das aktuelle Marktumfeld zu nützen ...

... wo eine der größten Herausforderungen darin besteht, die **Stabilität der Liquidität** / Refinanzierung (vor allem direkte Einlagen) zu akzeptablen Kosten sicherzustellen ...

... bei gleichzeitiger Notwendigkeit, kontinuierlich **Innovationen** und Verbesserungen umzusetzen, vor allem über die **Digitalisierung** »end-to-end« von Prozessen; besondere Sensibilität und Aufmerksamkeit gehören **ökologischen und sozialen Themen** ...

... und Dienstleistungen im Bereich **«Wealth Management»** selektiv auszubauen, ohne das **Kerngeschäft im Kreditbereich** zu vernachlässigen

Dienstleist.  
Modell

Weitere **Spezialisierung** des Service- und Beratungsmodells mit einer **stark kundenorientierten Ausrichtung**

Digitalisierung

Intensivierung der mit dem Strategieplan «Sustainable 2023» begonnenen **Digitalisierungsmaßnahmen**, mit noch stärkerem Fokus auf einen **datengestützten Ansatz**

ESG

Weitere Verstärkung der Sensibilität gegenüber **Umwelt** und **sozialer Aspekte** als Ausdruck unserer Nähe und Verantwortung für unser Einzugsgebiet

Präsenz  
vor Ort

**Ausbau der Präsenz vor Ort** und Weiterentwicklung der Servicemodelle mit individuellen Lösungen für alle Kundenbedürfnisse

# 3 Schwerpunkte des neuen Strategieplans «i-mpact 2026»

Die Bank startet den neuen Strategieplan «i-mpact 2026» mit einer soliden Ausgangslage...

...mit einer klaren strategischen Ausrichtung mit 3 Schwerpunkten



Konsolidierung eines wichtigen Transformations-prozesses über die Optimierung des Geschäftsmodells als Vertriebsbank



Wiedererlangung einer ausgezeichneten Ertragskraft im europäischen Bankenumfeld



Gefestigtes Geschäftsmodell mit der erworbenen Fähigkeit, Szenarien zu antizipieren, wodurch die Rolle als unabhängige Regionalbank gestärkt wird



**Wachstum** als Hebel zur Schaffung von Mehrwert



Integration der digitalen Prozesse mit **künstlicher Intelligenz** (das i- von i-mpact 2026)



Stärkung der **sozialen Komponente**

HEUTE



MORGEN



# Rationale und Hierarchien des Plans 2023-2026



i-mpact 2026



# Die 10 Grundprinzipien der Volksbank



10. Die Volksbank schafft durch größte Sorgfalt nachhaltigen Wert für die Aktionäre

1. Die Volksbank bleibt eine unabhängige Regionalbank

9. Die Volksbank setzt sich das Ziel, zu den solidesten Retail-Banken in Europa zu zählen

2. Die Familien und die Unternehmen im Einzugsgebiet der Volksbank können auf einen kompetenten und zuverlässigen Finanzpartner für ihre privaten und geschäftlichen Bedürfnisse zählen

8. Der Fokus der Volksbank liegt auf dem Retailgeschäft und der Finanzierung solider Unternehmen im Einzugsgebiet

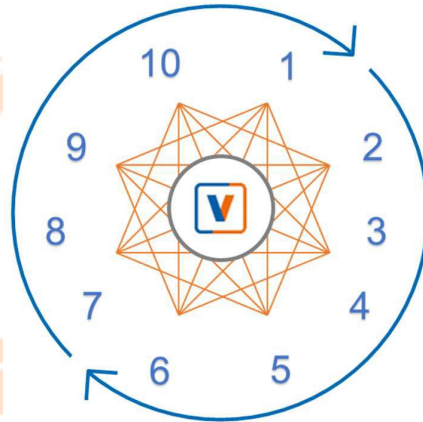
3. Der Kunde steht im Mittelpunkt unserer Tätigkeit

7. Als Regionalbank sehen wir die Digitalisierung als Marktchance

4. Die für die Kunden getroffenen Maßnahmen müssen schnell, flexibel und einfach sein

6. Effiziente Prozesse und eine agile Organisation sind Elemente, die ein Unternehmen effizient machen

5. Die Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter sind unsere wertvollste Ressource



# Die 7 Stoßrichtungen des neuen Strategieplans



**F**

## Soziale Verantwortung und Nähe zum Einzugsgebiet

*Environmental 2.0  
Social  
VB als gestaltende Kraft des Territoriums*

**G**

## Digitale Transformation

*Data Quality und Analytics  
Künstliche Intelligenz und Innovation  
Integrated Multi-Channel*

*Weiterentwicklung der Dienstleistungs-Modelle*

**A**

*Dienstleistungs-Modell und Contact Center*

*Wealth Management und Bancassurance*

*Finanzierungen an Privatkunden*

*Förderung KMUs*

*Geographisches Wachstum*

**B**

*Internes Wachstum*

*Externes Wachstum durch Eröffnung von neuen Filialen im Nord-Osten Italiens*

*Quality Banking*

**C**

*Normative Vorschriften und Kontrollen*

*Cybersecurity*

*Credit Excellence*

*Asset Liability Management*

**D**

*ALM-Strategie und -Modelle*

*RWA Accuracy und Capital Management*

*Diversifizierung Funding und Eigenportfolio*

*Mitarbeiter/innen*

**E**

*Unternehmenskultur und Diversity*

*Multi Skill und kunden-zentrierte Organisation*

*Methodenkompetenz und Expertise*



# «i-mpact 2026»: die erwarteten Ergebnisse

i-mpact 2026 wird die Volksbank in die Lage versetzen, sich den Herausforderungen des Marktes zu stellen und die Ertragskraft der letzten beiden Jahre zu halten

## Die wesentlichen Ziele ...

1. | Sicherstellung einer **soliden Kapitalausstattung (CET1)** für den gesamten Zeitraum des Strategieplans durch ein **nachhaltiges** Geschäftsmodell
2. | Weiteres **Wachstum der Kundenvolumen**, um eine angemessene **Ertragskraft** zu gewährleisten und die **Marktanteile** im Einzugsgebiet zu steigern
3. | Weiterentwicklung der **Servicemodelle** mit einer stark kundenorientierten Ausrichtung, mit Fokus auf **Beratung** und **Beziehung zum Einzugsgebiet**, wobei **sozialen** und **ökologischen Themen** besondere Aufmerksamkeit geschenkt wird
4. | **Festigung** der **Beziehungen** zu den **Stakeholdern**, um **stabile Vergütungen** für die **Aktionäre** zu gewährleisten
5. | Entwicklung zu einer »**fortschrittlichen**« Volksbank, die gezielte **Investitionen** und **technologische Innovationen** im Bereich der **Künstlichen Intelligenz (AI)** umsetzt
6. | Beibehaltung eines umsichtigen und **fokussierten Management-Ansatzes** und eines aufmerksamen **Monitorings im Kreditbereich**



# Zielvorgaben im Einklang mit dem globalen Szenario

2023-2026 Wachstum des Marktanteils im Nordosten ~ +10 %

Dies wird zu einem Marktanteil von 2,2% im Jahr 2026 führen

Cost/Income Ratio im Jahr 2026 < 65 %

CET1 Ratio im Jahr 2026 > 16%

ROE im Jahr 2026 > 5 %



Nettozins- und sonstige Bankerträge im Jahr 2026 > € 320 m

Cost of Risk im Jahr 2026 < 40 bps

Gewinn vor Steuern im Jahr 2026 > € 80 m

Vergütung an die Aktionäre innerhalb des Planhorizonts ~ € 100 m

# Abschließende Bemerkungen



**Einzigartiges Einzugsgebiet in einer der reichsten und wachstumsstärksten Regionen Italiens**



**Fokus auf sehr gut diversifiziertes Retail- und KMU-Geschäft im Einzugsgebiet mit Lösungen für Kunden, die schnell, flexibel und einfach sein müssen**



**Schwerpunkt auf Innovation und Digitalisierung der Wertschöpfungskette, wobei der Fokus stets auf der Beziehung zu den Kunden und dem Territorium liegt**



**Profitables und nachhaltiges Wachstum mit soliden Kapitalkennzahlen**



**Verstärktes Bemühen um ökologische und soziale Verantwortung als Unterscheidungsmerkmal für das Engagement in der Gemeinschaft**

# Agenda

---


- 01 Die Volksbank auf einen Blick
- 02 Jahresergebnis 2023
- 03 Eigenkapitalposition
- 04 Kreditqualität
- 05 Funding & Liquidität
- 06 Businessplan
- 07 **Volksbank am Kapitalmarkt**
- 08 Bilanz und G&V

# Covered Bond Programm

Main Terms	
<b>Emittent</b>	Südtiroler Volksbank AG
<b>Größe des Programms</b>	EUR 3.000.000.000
<b>Struktur des Programms</b>	Soft-bullet mit 12 Monate Laufzeitverlängerung
<b>Garantiegeber</b>	VOBA CB S.r.l. (GmbH)
<b>Cover Pool</b>	Wohnbaudarlehen der Volksbank mit erstrangiger Hypothek auf Immobilien in Italien
<b>Segregation der Sicherheiten</b>	Abtretung der Assets an den Garantiegeber zugunsten der Inhaber von Covered Bonds (OBG) und anderer durch das Programm garantierter Parteien
<b>Asset % (vertraglich)</b>	88%
<b>Asset % (Verpflichtung)</b>	79%
<b>Listing</b>	Luxemburg
<b>Überdeckung</b>	Die Tests im Sinne der Programmdokumentation werden vierteljährlich durchgeführt, zur internen Überwachung wiederholt die Bank sie jedoch monatlich
<b>Anwendbares Recht</b>	Italienisches Recht
<b>Programmeinführung</b>	8. Oktober 2019
<b>Erste Asset-Übertragung</b>	1. Oktober 2019

# Green Bond Framework

## Use of Proceeds

Eligible Categories	Eligibility criteria	European Environmental Objective	SDGs
Green buildings	Bau oder Erwerb von Gewerbe- oder Wohngebäuden, die mindestens eines der folgenden Kriterien erfüllen: <ul style="list-style-type: none"><li>Das Gebäude erfüllt einen anerkannten Umweltstandard wie z.B.: LEED gold oder höher, BREEAM very good oder höher</li><li>Gebäude mit Energy Performance Certificate (EPC) der Klasse ‚A‘ oder ‚B‘</li></ul>	Climate Change Mitigation	

## Projektbewertung und -auswahl

### Das Produktkomitee

- Umfasst den **CEO** und Vertreter des **Managements** aus den Bereichen Finanzen, Markt, Kredite, Operations, Risk Management, Compliance und andere relevanten Abteilungen
- Bewertet und wählt die **Eligible Green Loans** aus, prüft die Umsetzung der in den **Management of Proceeds** festgelegten Bestimmungen und überwacht die Marktpraktiken, um das Dokument aktuell zu halten
- Stellt sicher, dass alle von der Volksbank **finanzierten Assets** mit den relevanten **internen Kreditvergabeverfahren** und dem **geltenden Recht** übereinstimmen

### Volksbank ESG Credit Framework

- Dokument, das die **wichtigsten Richtlinien** für die Vergabe von **nachhaltigen Krediten** festlegt
- Aktivitäten im Zusammenhang mit **Waffenproduktion, Ausbeutung von Kinderarbeit** und **Glücksspiel** sind untersagt

## Reporting

### Volksbank wird einen Green Bond Allocation Report zur Verfügung stellen

Darüber hinaus wird ein **Impact Report** über die erwarteten Umweltauswirkungen des Green Cover Pools zur Verfügung gestellt. Nachstehend Beispiele für mögliche KPIs:

- Die Aufteilung des Pools nach EPC-Zertifizierungsstufe
- Jährliche Energieeinsparungen in MWh/GWh
- Jährlich verringerte/vermiedene Treibhausgasemissionen in Tonnen CO<sub>2</sub>eq




Eine solche Berichterstattung wird frühestens ein Jahr nach der Emission der ersten Anleihe und dann jährlich bis zur Fälligkeit veröffentlicht und unterliegt einer **externen, unabhängigen Überprüfung** nach der Veröffentlichung

# Green Bond Framework – Second Party Opinion

<b>Sustainable Fitch Second-Party Opinion</b>	Good
<b>Framework Type</b>	Green
<b>Alignment</b>	ICMA Green Bond Principles 2021

## Highlights

- “Sustainable Fitch considers Banca Popolare dell’Alto Adige S.p.A.’s (Volksbank) green bond framework to be aligned with the ICMA Green Bond Principles 2021. The framework includes all the relevant pillars recommended by the ICMA, including the use of proceeds, the process for project evaluation and selection, and the management of the proceeds and reporting.”

<b>Relevant Sustainable Development Goals</b>		<b>7.3</b> By 2030, double the global rate of improvement in energy efficiency
		<b>11.3</b> By 2030, enhance inclusive and sustainable urbanization and capacity for participatory, integrated and sustainable human settlement planning and management in all countries
		<b>13.2</b> Integrate climate change measures into national policies, strategies and planning

<b>Use of Proceeds</b>	Eligible Projects	Excellent (Covered Bond)
	Other information	Good (Other issuances)
<b>Projekt Evaluation and Selection</b>		Average
<b>Management of Proceeds</b>		Good
<b>Reporting</b>		Good

- “We assess the overall eligibility criteria to allow for the inclusion of a wide range of assets with varying environmental impact, as the criteria do not include quantitative energy performance standards or make reference to the construction year of buildings.”
- “The issuer has defined a procedure to select eligible projects and assesses its loan portfolio with the help of an ESG evaluation tool, which we positively consider [...]”
- “In line with general market practice, the issuer will allocate eligible green loans to a separate register which provides a satisfactory tracking of the proceeds’ allocation.”
- “It is positive [...] that Volksbank has fully committed to reporting the allocation and impact on an annual basis until the bond’s maturity. This is considered best practice.”



# EUR 250m 5-year Green Covered Bond

## Terms and Conditions

<b>Issuer</b>	Volksbank - Banca Popolare dell'Alto Adige S.p.A.
<b>Issue Rating (exp.)</b>	BB+ (S&P, pos) / BB+ (Fitch, stable)
<b>Issuer Size</b>	EUR 250mn
<b>Issue Type</b>	Italian Obbligazioni Bancarie Garantite, EU harmonisation label European Covered Bond (Premium)
<b>Settlement Date</b>	27 September 2023 (T+5)
<b>Maturity Date</b>	27 September 2028
<b>Coupon</b>	4.000% p.a. (fixed annual, act./act. ICMA, following, unadjusted)
<b>Guidance</b>	MS +80bps area
<b>Re-offer Spread</b>	MS +73bps
<b>Spread vs. Benchmark</b>	OBL 2.2 28 #187 + 130.7bps (@97,615), HR 106%
<b>Re-offer Yield</b>	4.068%
<b>Re-offer Price</b>	99.698%
<b>Denomination</b>	EUR 100k + 1k
<b>Governing Law</b>	Italian Law
<b>Listing</b>	Luxembourg SE, Regulated Market
<b>ISIN</b>	IT0005565988
<b>Bookrunners</b>	Erste Group + 3 JLMs
<b>Target Market (MIFID II product governance)</b>	Eligible counterparties and professional clients only (all distribution channels)

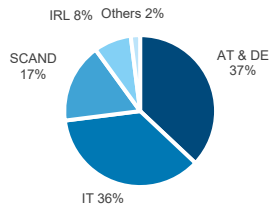
## Key Aspects of the Transaction

- Banca Popolare dell'Alto Adige S.p.A. („Volksbank“ or the „issuer“) successfully returned to the syndicated market with a EUR 250mn (wng) 5-year Green Covered Bond, which marks their second outing in the syndicated EUR Covered market after their debut in October 2019 where they opted for the 7-year tenor.
- Despite a difficult and challenging market environment which led to an overall re-pricing, very strong investor recognition was observed throughout the whole bookbuilding procedure. The strong investor interest led to a high-quality and granular orderbook of over EUR 800mn (incl. 40mn JLM interest) split up to 36 allocated accounts. As a result, the issuer managed to tighten by 7bps to a re-offer spread of MS +73bps from the guidance of MS +80bps area.
- The green aspect clearly supported the transaction very well as we saw a participation of 52% of so-called dedicated dark green and 26% of „light green“ investors. This strong transaction outcome in a still very sensitive market backdrop underpins the issuer's formidable name recognition and remarkably loyal and broad investor base.

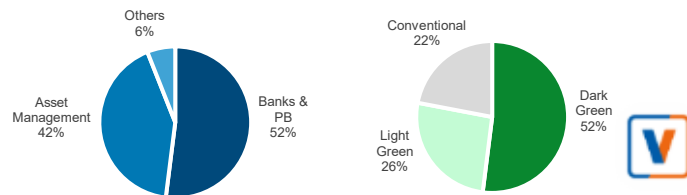
## Execution Highlights

- After announcing the transaction on Tuesday, 19 September, investor meetings were held in order to give investors an update on the credit. Very positive investor feedback and IOIs could be collected after the announcement, which gave together with a positive market opening the next morning the confidence to open books on Tuesday, 20 September, at 9.13 CET with a formal price guidance of MSD +80bps area.
- The orderbook gained momentum from the outset and stood above EUR 400mn already at the time of the first book update at 10.34 CET. Due to the very promising order inflow, a second book update was sent out at 11.15 CET on the back of a EUR 725mn+ orderbook. With the third update at 12.00 CET, the spread was set at MS +73bps. Finally, the orderbook stood above EUR 825mn (incl. 60mn JLM interest) when it was closed.
- The transaction marks an utterly strong result for the issuer, adding a second point to its outstanding Covered bond curve.

## Distribution by Geography



## Distribution by Investor Type



# EUR 300m 7-year Mortgage Covered Bond

## Terms and Conditions

<b>Issuer</b>	Volksbank - Banca Popolare dell'Alto Adige S.p.A.
<b>Issue Rating (exp.)</b>	AA by Fitch
<b>Issuer Size</b>	EUR 300mn
<b>Issue Type</b>	Italian Obbligazioni Bancarie Garantite, backed by 100% prime Italian residential mortgages
<b>Settlement Date</b>	28 October 2019 (T+7)
<b>Maturity Date</b>	28 October 2026 – soft bullet
<b>Coupon</b>	0.250% Fixed, Annual, Act/Act ICMA
<b>Guidance</b>	MS +60bps area
<b>Re-offer Spread</b>	MS +48bps
<b>Spread over Benchmark</b>	DBR 0% Aug 2026 +89.6bps
<b>Re-offer Yield</b>	0.318%
<b>Re-offer Price</b>	99.530%
<b>Denomination</b>	EUR 100k / 100k
<b>Law</b>	Italian Law
<b>Listing</b>	Luxembourg
<b>ISIN</b>	IT0005388647
<b>Bookrunners</b>	Erste Group, Societe Generale, UniCredit
<b>Manufacturer Target Market (MIFID II product governance)</b>	Manufacturer target markets (MIFID II product governance) is eligible counterparties and professional clients only (all distribution channels)

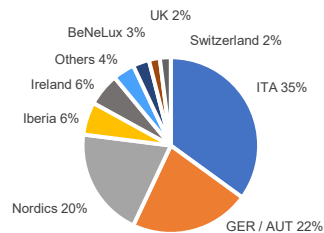
## Key Aspects of the Transaction

- Volksbank – Banca Popolare dell'Alto Adige S.p.A. („the issuer“) successfully priced its inaugural covered bond sub-benchmark transaction with a EUR 300mn size. The deal was well prepared with an expedited three day pan-European roadshow in Vienna, Munich, Frankfurt and Milan
- The final orderbook was characterized by a granularity of more than 60 high quality investors ordering around EUR 800mn resulting in an impressively 2.7x subscribed book
- The deal underlines that the new covered bond issuer appeals well to a wide international investor base and paves the way for further successful transactions of Volksbank – Banca Popolare dell'Alto Adige

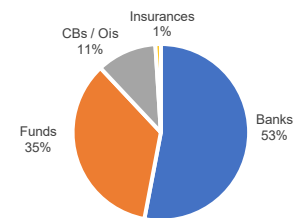
## Transaction Highlights

- After having gathered extensive positive feedback from investors during the roadshow the issuer together with the syndicate banks decided to exploit the strong momentum and open books on Thursday, two days after the roadshow was concluded
- Hence, books were opened in the morning at 9.02 CET communicating IPTs at MS +60bps area and unsurprisingly, given the positive feedback collected from investors across jurisdictions the deal attracted very high investor attention from the beginning
- At the time of the first update at 10.24 CET the orderbook was already in excess of EUR 400mn excluding JLM interest and just around 30 minutes later guidance was set at MS +53bps area in the second update on the back of a fast-growing orderbook standing above EUR 650mn (excl. JLM interest)
- As books stood at EUR 750mn+ (excl. JLM interest) the spread was eventually set at MS +48bps in the third update at 11.18 CET
- In terms of investor type the lion's share went to banks (53%), followed by funds (35%), CB / OIs (11%) and insurances (1%). Italian investors bought 35% of the deal, followed by German and Austrian investors (22%), investors from the Nordics (20%), Iberia (6%), Ireland (6%) and BeNeLux (3%)




















Distribution by Geography








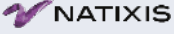





Distribution by Investor Type




# Verbriefungen (1)

Jahr	Verbriefung	Typ	Notes	ISIN	Betrag (Mio. EUR)	Status	Arranger	Rechtsberatung	Agent
2006	Voba Finance	RMBS	A1	IT0004153190	64,30	Fully repaid		 	 
			A2	IT0004153216	295,05				
			B	IT0004153224	5,65				
			C	IT0004153257	5,65				
			D	IT0004153281	7,60				
2008	Voba 2	Mixed	A	IT0004434822	245,15	Fully repaid	 	 	
			B	IT0004434830	49,90				
			C	IT0004434848	9,08				
2011	Voba 3	RMBS	A1	IT0004779234	102,50	Fully repaid		 	
			A2	IT0004778947	236,10				
			J	IT0004778939	59,70				
2012	Voba 4	SME	A	IT0004840960	443,00	Fully repaid	 	 	
			J	IT0004840978	170,40				

# Verbriefungen (2)

Jahr	Verbriefung	Typ	Notes	ISIN	Betrag (Mio. EUR)	Status	Arranger	Rechtsberatung	Agent
2015	Voba 5	RMBS	A1	IT0005009953	201,40	Fully repaid		 	
			A2	IT0005009961	199,00				
			J	IT0005009980	89,45				
2016	Voba 6	SME	A1	IT0005212805	100,00	Fully repaid	 		
			A2	IT0005212813	257,40				
			B	IT0005212821	59,60				
			J	IT0005215774	124,55				
2018	Voba 7	SME	A1	IT0005335465	141,00	Amortizing Class B Notes	  		
			A2	IT0005335473	352,00				
			B	IT0005335481	150,00				
			J	IT0005335499	121,32				

# Euro Medium Term Notes Programm

Programm	Arranger	Rechtsberatung
Erste Einrichtung: 2008	 	 

Die folgenden Anleihen können im Rahmen des 1.000 EUR Mio. EMTN-Programms ausgegeben werden:

- Senior
- Senior Non-Preferred
- Nachrangig (Tier 2)

# Tier 2 Transaktionen

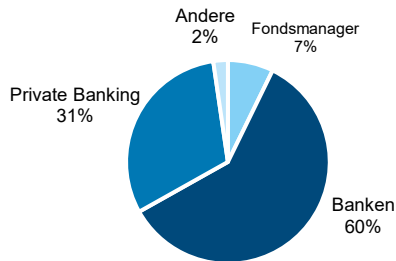
## EUR 70m 10NC5 Tier 2 Notes due 09/2032

<b>Rating Emission</b>	BB- / BB (Fitch / DBRS)
<b>Format</b>	10NC5
<b>Nominalwert</b>	EUR 70m
<b>Pricing</b>	01.09.2022
<b>Settlement</b>	09.09.2022
<b>Call Option</b>	09.09.2027
<b>Fälligkeit</b>	09.09.2032
<b>Kupon</b>	9,000% per annum, fixverzinst, jährlich, Actual/Actual
<b>Basisprospekt</b>	EUR 1.000 Mio. EMTN-Programm
<b>Listing</b>	Luxembourg Stock Exchange
<b>Stückelung</b>	EUR 200.000 + EUR 1.000
<b>Sole Manager &amp; Bookrunner</b>	
<b>ISIN</b>	XS2530769921
<b>Common Code</b>	253076992

## Pricing

<b>Guidance</b>	9% area
<b>Re-offer Yield</b>	9,000%
<b>Initial Margin</b>	673,4 bps
<b>Issue Price</b>	100%

## Aufteilung nach Art des Investors



## EUR 5m Tier 2 Notes due 8/2029

<b>Rating (Emission)</b>	Not rated
<b>Nominalwert</b>	EUR 5.000.000
<b>Settlement</b>	17.08.2017
<b>Call Options</b>	-
<b>Fälligkeit</b>	17.08.2029
<b>Kupon</b>	5,625% per annum, fixverzinst, jährlich, Actual/Actual
<b>Basisprospekt</b>	EUR 1.000 Mio. EMTN-Programm
<b>Listing</b>	Luxembourg Stock Exchange
<b>Stückelung</b>	EUR 100.000 + EUR 100.000
<b>ISIN</b>	XS1663201942

# Agenda

---

- 01 Die Volksbank auf einen Blick
- 02 Jahresergebnis 2023
- 03 Eigenkapitalposition
- 04 Kreditqualität
- 05 Funding & Liquidität
- 06 Businessplan
- 07 Volksbank am Kapitalmarkt
- 08 **Bilanz und G&V**

# Aktiva - Reklassifiziert

Assets - reclassified (amounts in thousands of EUR)	31.12.2023	31.12.2022
Loans to banks	149.180	1.067.357
Loans to customers	7.498.354	7.457.332
<i>a) Loans to customers measured at amortised cost</i>	7.482.906	7.442.401
<i>b) Loans to customers valued at FVOCI and with FV in the income statement</i>	15.448	14.931
Financial assets designated at AC and not classed as loans	2.789.634	2.985.146
Financial assets designated at FV through profit or loss	43.205	88.966
Financial assets designated at FVOCI	717.569	729.539
Investments	4.362	4.339
Tangible and intangible assets	162.069	160.784
- <i>assets owned</i>	143.062	140.686
- <i>rights of use</i>	19.007	20.098
Tax assets	125.762	138.188
Non-current assets and groups of assets held for sale	3.235	4.849
Other assets	461.128	319.991
<b>Total assets</b>	<b>11.954.498</b>	<b>12.956.491</b>



# Passiva und Eigenkapital - Reklassifiziert

Liabilities and shareholders' equity - reclassified (amounts in thousands of EUR)	31.12.2023	31.12.2022
Due to banks at amortised cost	889.152	2.628.754
Due to customers at amortised cost and securities issued	9.737.589	9.159.272
Financial liabilities held for trading	107	384
Financial liabilities designated at fair value	-	-
Tax liabilities	46.852	29.920
Liabilities associated with assets held for sale	-	-
Other liabilities	293.721	240.397
Provisions for risks and charges	63.108	36.717
- of which: commitment and guarantees issued	8.675	9.829
Share capital	201.994	201.994
Reserves	624.819	595.373
Valuation reserves	(3.973)	(11.847)
Equity instruments	-	-
Profit (Loss) for the period (+/-)	101.129	75.527
<b>Total liabilities and shareholders' equity</b>	<b>11.954.499</b>	<b>12.956.491</b>

# Reklassifizierte Gewinn- und Verlustrechnung

Reclassified Income Statement Items (amounts in thousands of EUR)	31.12.2023	31.12.2022
Interest margin	275.515	210.022
Net fee and commission income	100.404	100.613
<b>First margin</b>	<b>375.919</b>	<b>310.635</b>
Net financial result	(7.577)	6.763
Other operating income/expenses	(3.392)	(1.918)
<b>Other operating income</b>	<b>(10.969)</b>	<b>4.845</b>
<b>Net operating income</b>	<b>364.950</b>	<b>315.480</b>
Personnel expenses	(112.179)	(105.362)
Administrative expenses	(52.845)	(45.775)
Net profit (loss) from tangible and intangible assets	(14.874)	(12.934)
<b>Operating costs</b>	<b>(179.898)</b>	<b>(164.071)</b>
<b>Operating profit (loss)</b>	<b>185.052</b>	<b>151.409</b>
Net adjustments to loans to customers	6.782	(20.722)
Adjustments to other assets and liabilities	(366)	(97)
Profit (loss) on disposal of participations and investments	918	(57)
Contributions and charges relating to the banking system	(13.253)	(14.335)
Net allocations to provisions for risks and charges	(28.495)	(2.612)
<b>Profit (loss) on continuing operations</b>	<b>150.638</b>	<b>113.586</b>
Income taxes	(49.509)	(38.058)
<b>Profit (loss) for the period</b>	<b>101.129</b>	<b>75.528</b>

## **Alberto Naef**

*Chief Executive Officer*

Direct line: +39 0471 996 145

Email: [Alberto.Naef@volksbank.it](mailto:Alberto.Naef@volksbank.it)

## **Georg Mair am Tinkhof**

*Chief Financial Officer*

Direct line: +39 0471 996 395

Email: [Georg.Mair.am.Tinkhof@volksbank.it](mailto:Georg.Mair.am.Tinkhof@volksbank.it)

## **Daniel Stefani**

*Head of Treasury*

Direct line: +39 0471 996 330

Email: [Daniel.Stefani@volksbank.it](mailto:Daniel.Stefani@volksbank.it)

# Disclaimer

---

Dieses Dokument wurde von Volksbank ausschließlich zu Informationszwecken erstellt und soll zur Unterstützung der Präsentation der Strategien und Finanzdaten der Bank verwendet werden. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen wurden nicht von unabhängiger Seite geprüft (weder vom Aufsichtsrat noch von den Rechnungsprüfern). Die in diesem Dokument enthaltenen zukunftsgerichteten Informationen wurden auf der Grundlage einer Reihe von Annahmen erstellt, die sich als falsch erweisen können, so dass die tatsächlichen Ergebnisse von den prognostizierten abweichen können. Dieses Dokument stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Kauf oder zur Zeichnung von Aktien oder Instrumenten der Bank dar, und kein Teil dieses Dokuments darf die Grundlage für einen Vertrag oder eine Verpflichtung irgendeiner Art bilden. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen dürfen weder ganz noch teilweise vervielfältigt oder veröffentlicht werden, gleichgültig zu welchem Zweck.