

Credit Update



Marzo 2024

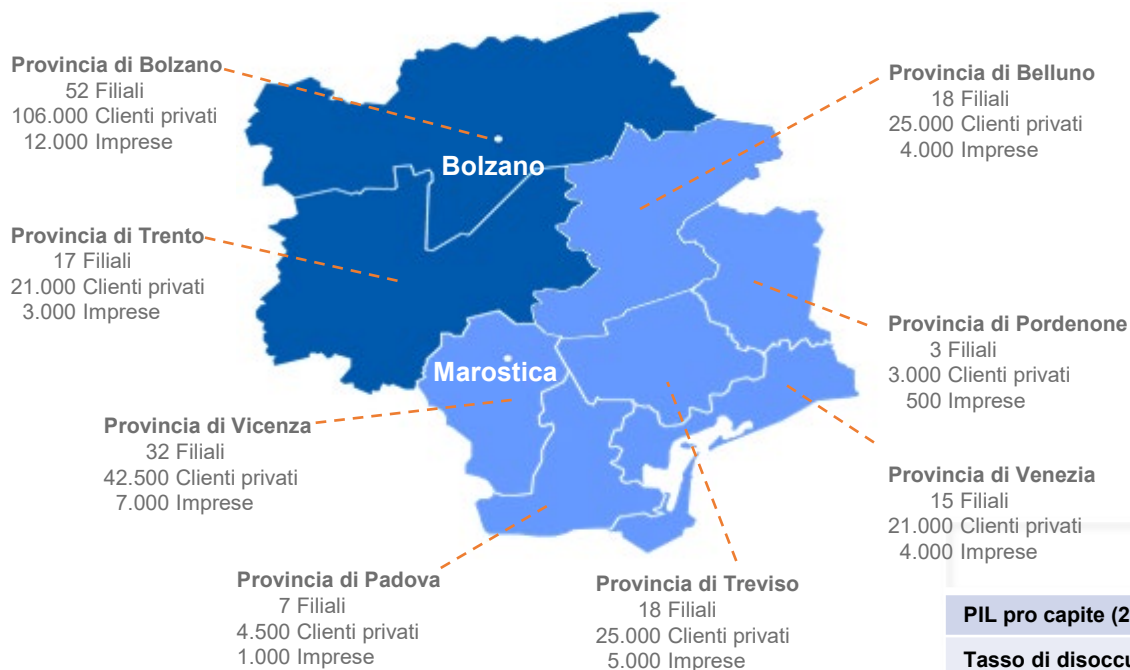


Agenda

- 01 **Volksbank in breve**
- 02 Risultati 2023
- 03 Posizione patrimoniale
- 04 Qualità del credito
- 05 Funding & Liquidità
- 06 Businessplan
- 07 Volksbank sul mercato dei capitali
- 08 Stato patrimoniale e conto economico

Volksbank è un attore importante nel Nord-Est Italia

Le regioni nel territorio di appartenenza di Volksbank hanno tradizionalmente un **PIL pro-capite più elevato** e **livelli di disoccupazione più bassi** rispetto alla media nazionale.



~284.000

Numero di
clienti
(al 31/12/2023)

162

Numero di
filiali
(as of 31/12/2023)



	Provincia di Bolzano	Regione Veneto	Repubblica Italiana
PIL pro capite (2023) *	54.507 EUR	37.238 EUR	32.983 EUR
Tasso di disoccupazione (Q3 2023) **	1,6%	4,4%	7,4%

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

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

Ratings di Volksbank e del territorio di appartenenza

S&P Global Ratings e DBRS Morningstar valutano Volksbank come «Investment Grade»

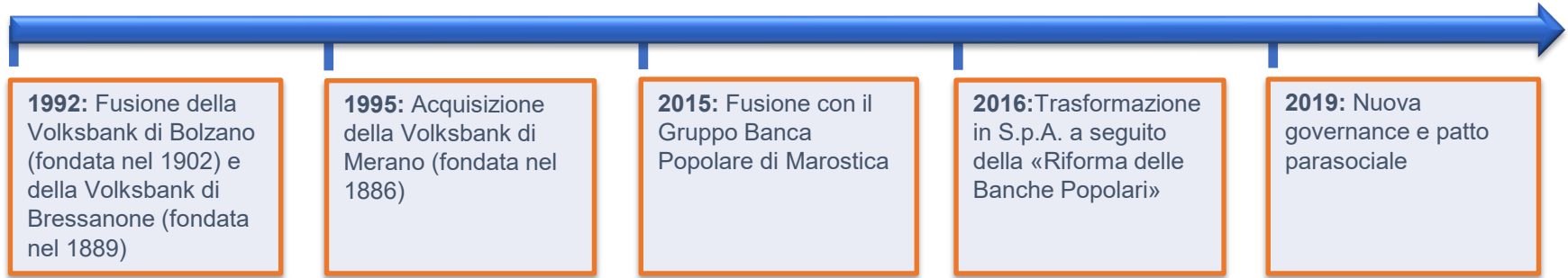


	Long-Term Rating	Outlook
STANDARD & POOR'S	BBB-	Stable
Fitch Ratings	BB+	Stable
DBRS Insight beyond the rating.	BBB (low)	Stable
MOODY'S	<i>N.R.</i>	<i>N.R.</i>

Provincia di Bolzano		Regione Veneto		Repubblica Italiana	
Long-Term Rating	Outlook	Long-Term Rating	Outlook	Long-Term Rating	Outlook
<i>N.R.</i>	<i>N.R.</i>	<i>N.R.</i>	<i>N.R.</i>	BBB	Stable
A-	Stable	BBB	Stable	BBB	Stable
<i>N.R.</i>	<i>N.R.</i>	<i>N.R.</i>	<i>N.R.</i>	BBB (high)	Stable
Baa1	Stable	Baa3	Stable	Baa3	Stable



Storia, proprietà, struttura societaria & governance



- Volksbank è stata trasformata in una **società per azioni** nel 2016 a seguito della «**Riforma delle Banche Popolari**»
- Volksbank ha un **azionariato diffuso** (~52.000 azionisti)
- Da settembre 2017 l'azione Volksbank è quotata sulla **piattaforma di negoziazione** Vorvel Sim S.p.A. (ex Hi-MTF) sul segmento «Order Driven»

Promuoviamo lo sviluppo sostenibile della regione

In qualità di **banca retail e commerciale** con sede centrale in Alto Adige e filiali in Trentino e Veneto, Volksbank gestisce un portafoglio di **~284.000 clienti** (246.000 privati e 36.000 imprese) con un profilo tipico di banca universale

Segmento di attività	Mission
Retail	▪ Mutuo casa, realizzare il «sogno della casa di proprietà» ▪ Finanziare la riqualificazione energetica ▪ Gestione patrimoniale, bancassurance, previdenza integrativa e pianificazione successoria
Corporate	▪ Focus primario sulle PMI ▪ La nostra esperienza si concentra sui seguenti settori: turismo, agricoltura / industria alimentare, lavorazione dei metalli e settore edile

Ottima qualità del servizio e attenzione ai collaboratori



Istituto Tedesco Qualità e Finanze
**Campioni del servizio 2024 nella
categoria «Banche regionali»**



Il Sole 24 Ore e Statista
Leader della sostenibilità 2023



ETicaNews
Integrated Governance Index
IGI Company 2022



La norma UNI/PdR 125:2022 è uno standard internazionale che ha l'obiettivo di fornire linee guida sul sistema di gestione per la parità di genere
Certificazione per la Parità di Genere



Corriere della Sera e Statista
Aziende più attente al clima 2024

Incremento netto di ca. 3.800 clienti nel 2023 arrivando a quasi 284.000 clienti attivi

Cybersecurity

Volksbank è costantemente impegnata a proteggere la sicurezza dei propri clienti, salvaguardando la riservatezza, l'integrità e la disponibilità dei dati personali e finanziari. L'Unità Sicurezza monitora le minacce informatiche, protegge le informazioni e individua strategie di resilienza. I sistemi di controllo vengono costantemente rafforzati utilizzando le migliori pratiche internazionali in conformità con le normative vigenti

Identify

Comprensione organizzativa per gestire il rischio di cybersecurity per sistemi, persone, risorse, dati e capacità

- Aggiornamento costante del catalogo degli asset
- Attività di *Threat Intelligence*
- Valutazione annuale del rischio
- Corsi di formazione annuali

Protect

Misure di sicurezza adeguate per garantire la fornitura di servizi infrastrutturali critici

- Soluzioni software e hardware all'avanguardia per garantire la sicurezza
- Precauzioni di sicurezza a più livelli
- Analisi periodiche delle vulnerabilità e test di penetrazione

Detect

Rilevamento precoce degli incidenti di sicurezza informatica

- Attivazione di soluzioni di rilevamento a livello di impianto con tecnologia XDR (*Extended Detection and Response*)

Respond

Attività da intraprendere in caso di incidente di cybersecurity e azioni per contenere l'impatto sull'azienda

- *Security Operations Center* attivo 24/7 per un monitoraggio costante
- *Incident Response Team*, attivo 24/7 capace di rispondere immediatamente agli incidenti

Recover

Attività appropriate per mantenere i piani di resilienza e per ripristinare i servizi compromessi

- Piano di continuità
- Piano di *Disaster Recovery*

Agenda

- 01 Volksbank in breve
- 02 **Risultati 2023**
- 03 Posizione patrimoniale
- 04 Qualità del credito
- 05 Funding & Liquidità
- 06 Businessplan
- 07 Volksbank sul mercato dei capitali
- 08 Stato patrimoniale e conto economico

Principali voci del conto economico

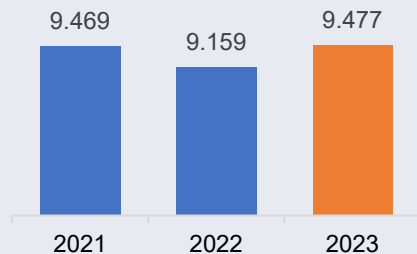
	2023	2022	Δ abs.	Δ %
Margine di interesse	275.515	210.022	65.493	31,2%
Commissioni nette	100.404	100.613	(209)	-0,2%
Primo margine	375.919	310.635	65.284	21,0%
Risultato netto del portafoglio finanziario	(7.577)	6.763	(14.340)	-212,0%
Margine finanziario	368.342	317.398	50.944	16,1%
Costo del rischio	6.782	(20.722)	27.504	132,7%
Risultato di gestione	375.125	296.676	78.448	26,4%
Costi operativi e altri proventi (oneri) netti di gestione	(181.669)	(167.390)	(14.279)	-8,5%
Altri componenti	(42.817)	(15.700)	(27.117)	-172,7%
Utile (Perdita) al lordo delle imposte	150.638	113.586	37.052	32,6%
Imposte sul reddito	(49.509)	(38.058)	(11.451)	-30,1%
Utile (Perdita) d'esercizio	101.129	75.527	25.601	33,9%

Dati di sintesi conto economico riclassificato, importi in EUR/000

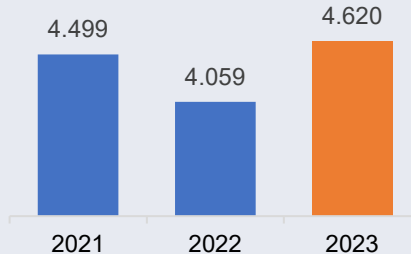
Evoluzione dei dati principali (1/2)

(EUR mln.)

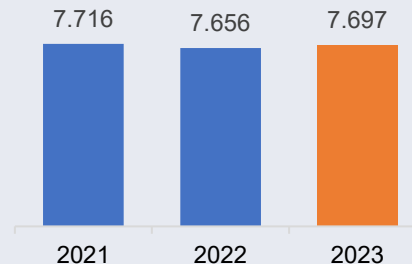
Raccolta diretta*



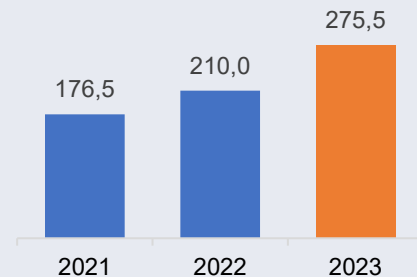
Raccolta indiretta**



Impieghi lordi



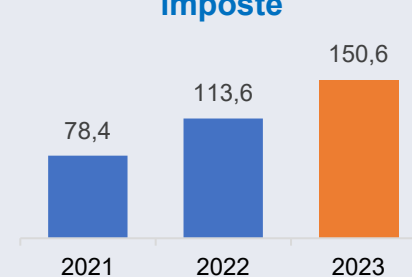
Margine di interesse



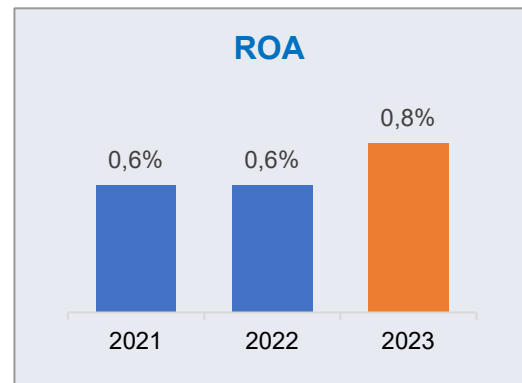
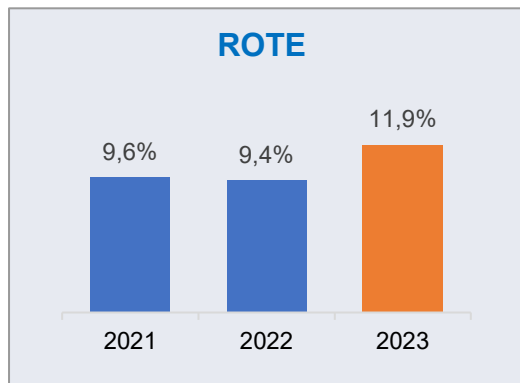
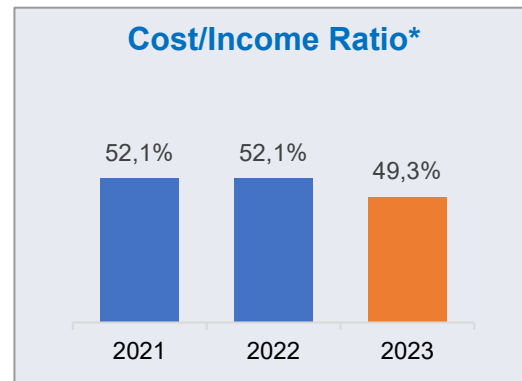
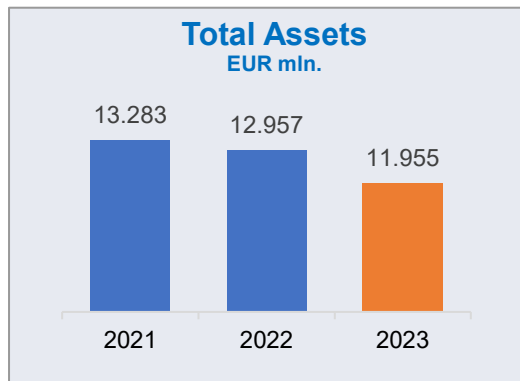
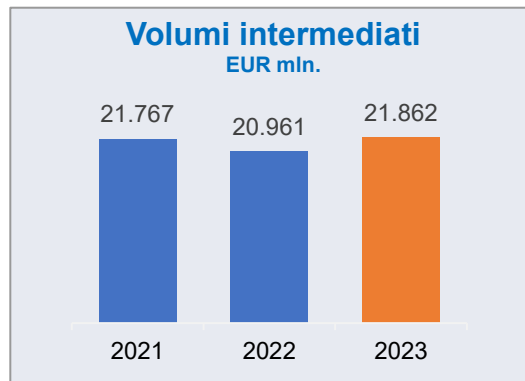
Commissioni nette



Utile al lordo delle imposte



Evoluzione dei dati principali (2/2)

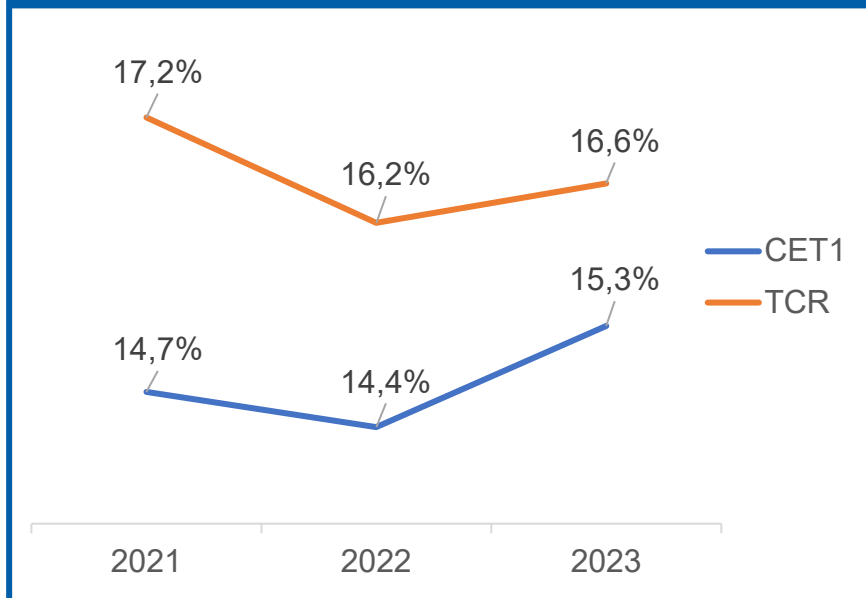


Agenda

- 01 Volksbank in breve
- 02 Risultati 2023
- 03 **Posizione patrimoniale**
- 04 Qualità del credito
- 05 Funding & Liquidità
- 06 Businessplan
- 07 Volksbank sul mercato dei capitali
- 08 Stato patrimoniale e conto economico

Posizione patrimoniale molto solida

CET 1 ratio e TCR (fully loaded)



Posizione di liquidità e funding molto solida con LCR e NSFR entrambi superiori al requisito di 100% previsto da Basilea III:

➤ LCR al 215%

➤ NSFR al 130%

Confermato il solido livello di capitalizzazione:

➤ CET 1 Ratio al 15,4% (phased-in) / 15,3% (fully loaded)

➤ Total Capital Ratio al 16,8% (phased-in) / 16,6% (fully loaded)

Attuali requisiti patrimoniali SREP (compresa la Pillar II guidance)

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

Ratio patrimoniali nettamente al di sopra dei requisiti SREP

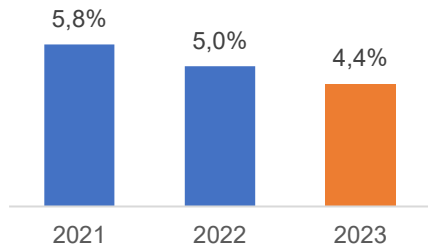
MREL add-on: 2,50%

Agenda

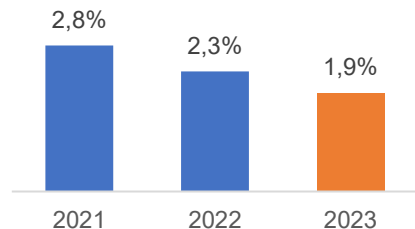
- 01 Volksbank in breve
- 02 Risultati 2023
- 03 Posizione patrimoniale
- 04 **Qualità del credito**
- 05 Funding & Liquidità
- 06 Businessplan
- 07 Volksbank sul mercato dei capitali
- 08 Stato patrimoniale e conto economico

Qualità del credito e grado di copertura

NPL RATIO (LORDO)



NPL RATIO (NETTO)



GRADO DI COPERTURA

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

NPL	54,0%	56,3%	59,0%
<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%

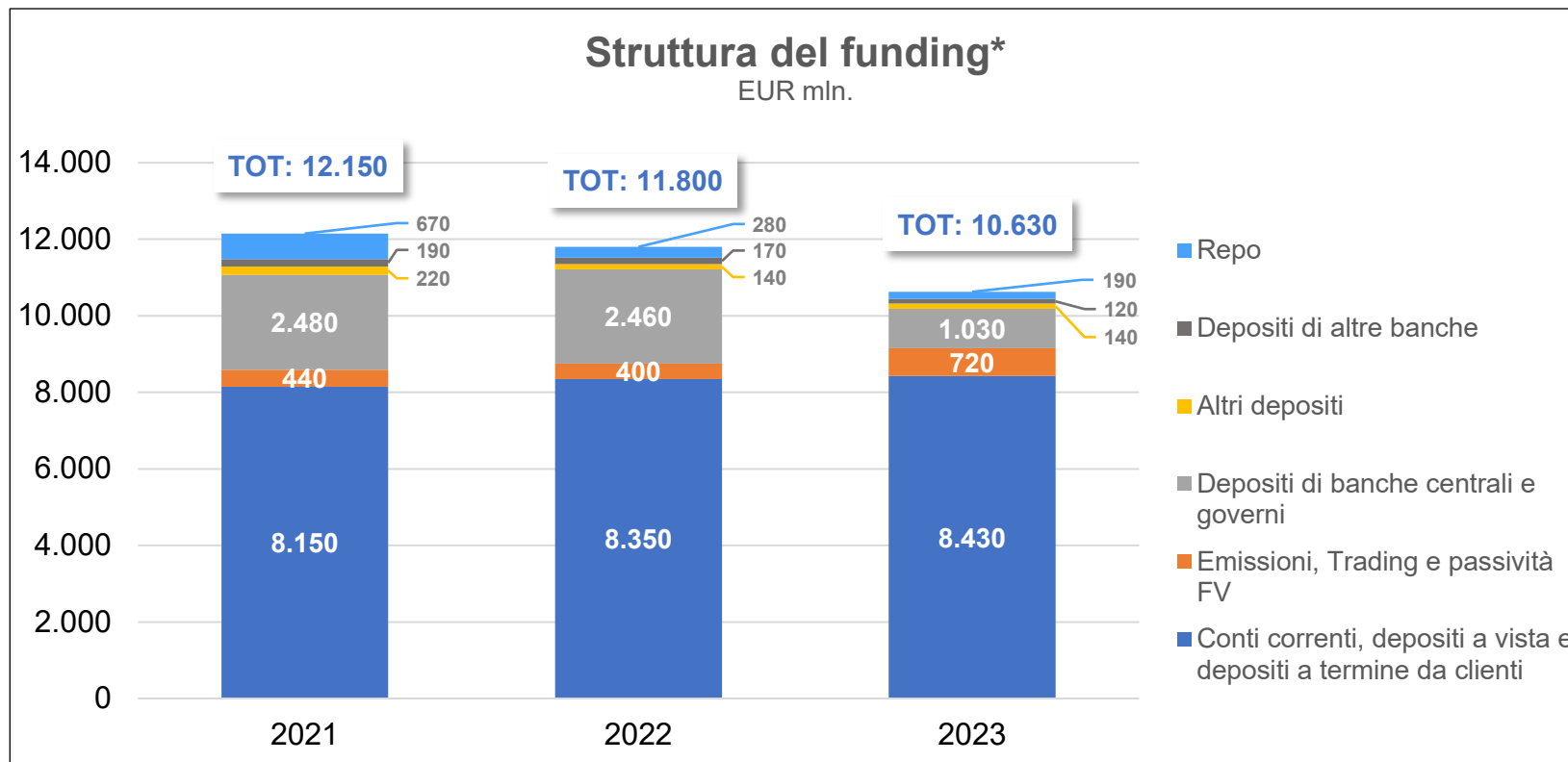
TEXAS RATIO

	2021	2022	2023
Texas ratio	42,3%	36,2%	30,2%

Agenda

- 01 Volksbank in breve
- 02 Risultati 2023
- 03 Posizione patrimoniale
- 04 Qualità del credito
- 05 **Funding & Liquidità**
- 06 Businessplan
- 07 Volksbank sul mercato dei capitali
- 08 Stato patrimoniale e conto economico

Funding e Liquidità



Solida raccolta retail con maggiore diversificazione nel mercato dei capitali



Agenda

- 01 Volksbank in breve
- 02 Risultati 2023
- 03 Posizione patrimoniale
- 04 Qualità del credito
- 05 Funding & Liquidità
- 06 **Businessplan**
- 07 Volksbank sul mercato dei capitali
- 08 Stato patrimoniale e conto economico

Chiavi di lettura strategiche dallo scenario di mercato

Alcune considerazioni dallo scenario di mercato...

Il posizionamento di **Banca del territorio** consente di affrontare l'attuale contesto di mercato...

... dove la sfida principale consiste nel mantenere la **stabilità delle fonti di funding** e contenere i costi della raccolta...

... riuscendo nel contempo ad innovare in modo ricorrente, mediante la **digitalizzazione** «end to end» dei processi, sviluppando una forte sensibilità e attenzione ai **temi ambientali e sociali**...

... e crescendo dal lato attivo con servizi eterogenei in ambito **«Wealth Management»**, senza tralasciare i comparti **lending based**

...e dal posizionamento interno della Banca

Modello di servizio

Proseguire la **specializzazione** del modello di business in chiave **client centric**

Digitalizzazione

Proseguire il percorso virtuoso di **digitalizzazione** delle filiere intrapreso con il Piano «Sustainable 2023», anche in ottica data driven

ESG

Incrementare il presidio degli aspetti ambientali e di **Social Responsibility** come elemento distintivo nella vicinanza al territorio

Footprint

Consolidare il footprint territoriale ed evolvere i modelli di servizio garantendo una copertura a 360° delle esigenze della clientela

3 Punti focali del nuovo Piano Industriale «i-mpact 2026»

La Banca affronta il nuovo piano industriale «i-mpact 2026» con basi di partenza solide...



Completato un importante processo di trasformazione, tramite una **ottimizzazione del proprio modello di business** da banca distributrice



Recuperati **livelli di redditività di eccellenza** nel contesto bancario europeo



Mostrata **compattezza nell'operato** e capacità di **anticipare gli scenari**, così da rinforzare il ruolo di banca regionale indipendente

OGGI



Volksbank

...congiuntamente ad un indirizzo strategico chiaro e articolato su 3 focus point



Crescita come leva di creazione del valore



Integrazione dei processi digitali con **l'intelligenza artificiale** (la i- di i-mpact 2026)



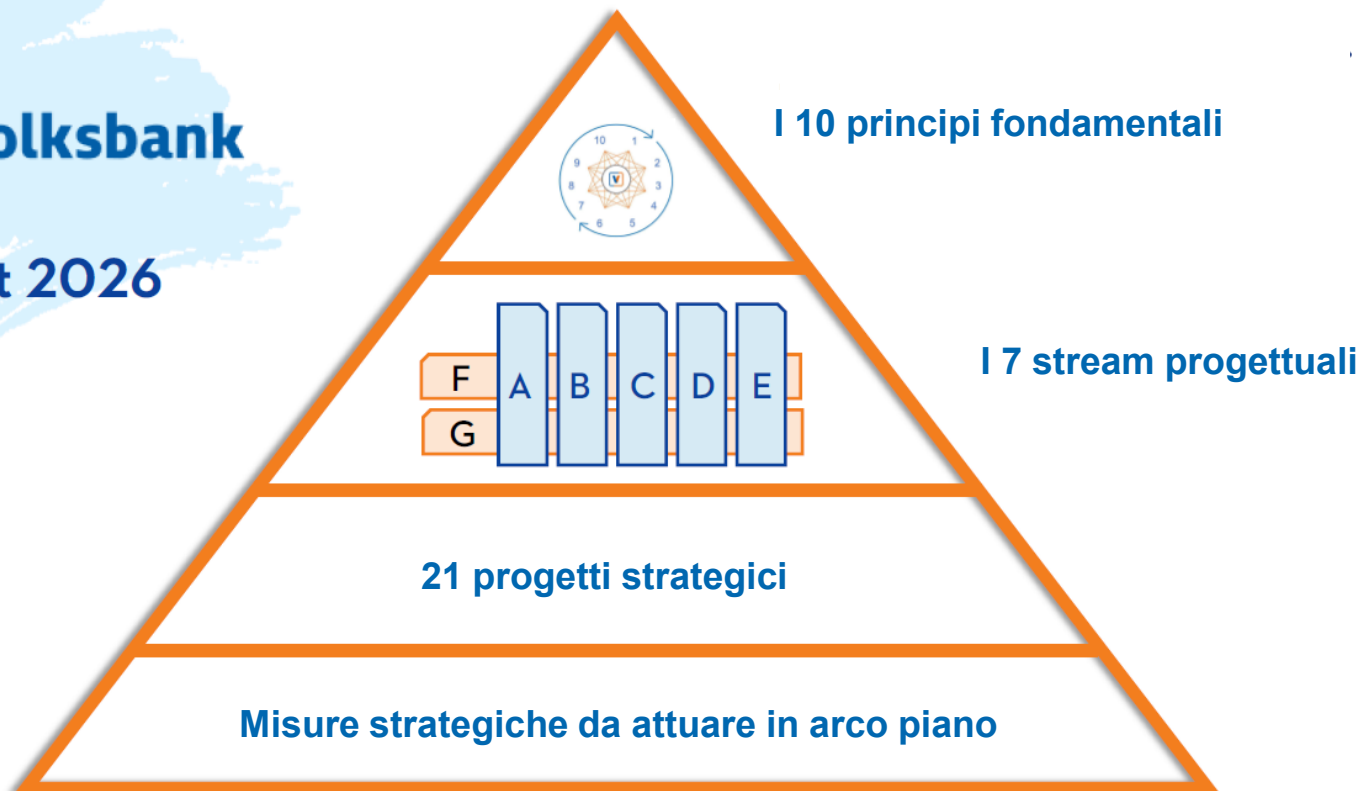
Valorizzazione della **componente sociale**

DOMANI

I razionali e le gerarchie del Piano 2023-2026



i-mpact 2026



I 10 principi fondamentali di Volksbank



10. Volksbank deve creare valore sostenibile per gli azionisti prestando la massima attenzione al proprio operato

1. Volksbank deve essere una banca regionale indipendente

9. Volksbank deve puntare ad essere una delle banche retail più forti in Europa

8. Volksbank si è specializzata nel settore Retail e nel finanziamento di aziende solide all'interno del bacino di utenza

7. La digitalizzazione è considerata un'opportunità di mercato per una banca regionale

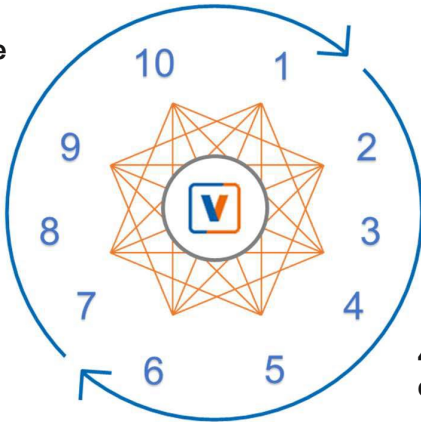
6. Processi efficienti e organizzazione agile sono gli elementi che rendono un'azienda efficiente

2. La famiglia e le aziende nel bacino di utenza di Volksbank devono poter contare su un partner finanziario competente e affidabile per le attività private e commerciali

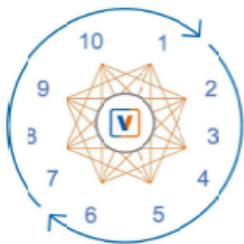
3. Il cliente è al centro delle nostre attività

4. Le misure intraprese per i clienti devono essere veloci, flessibili e semplici

5. I collaboratori rappresentano la nostra risorsa più preziosa



I 7 stream progettuali del nuovo Piano Industriale



F

**Social Responsibility e
Vicinanza al Territorio**

*Environmental 2.0
Social
Motore del Territorio*

G

Digital Transformation

*Data Quality e Analytics
Intelligenza Artificiale e Innovation
Integrated Multi-Channel*

**Evoluzione
Modelli di
servizio**

A

*Modelli di
servizio e
Contact Center*

*Wealth
Management e
Bancassurance*

*Finanziamenti
clientela
Privata*

*PMI e Incentivi
Agevolazioni
Imprese*

**Crescita
Geografica**

B

*Crescita
Interna*

*Crescita
Esterna tramite
l'apertura di
nuove filiali nel
Nord-Est Italia*

**Quality
Banking**

C

*Normativa e
Controlli*

Cyber Security

*Credit
Excellence*

**Asset
Liability
Management**

D

*Strategia ALM e
Modelli*

*RWA Accuracy
e Capital
Management*

*Diversificazione
Funding e
Finanza*

**Capitale
Umano**

E

*«Cultura del
noi» e Diversity*

*Multi Skill &
Customer
Centric
Organization*

*Metodo e
Competenze*



i-mpact 2026 consentirà a Volksbank di adattarsi alle sfide rappresentate dal mercato, preservando i livelli di redditività raggiunti nell'ultimo biennio...

I razionali sottostanti...

1. | Garantire livelli di **patrimonializzazione CET1 robusti** in arco Piano, attraverso un modello di business **sostenibile**
2. | Continuare nel percorso di crescita dei **volumi commerciali** al fine di garantire adeguati livelli di **redditività** e incrementare la propria **quota di mercato** sul **territorio**
3. | Evolvere i **modelli di servizio** in ottica «**client centric**», fortemente orientati all'attività di **consulenza**, e valorizzare un approccio di frontiera sulle **tematiche social, green** e di **vicinanza al territorio**
4. | **Consolidare** la **relazione** con gli **stakeholders**, garantendo agli **azionisti** flussi di **remunerazione stabili**
5. | Divenire una **Banca Popolare «evoluta»**, facendo leva su **investimenti** mirati e **innovazione tecnologica** in ambito **Artificial Intelligence**
6. | Mantenere una ottima **capacità** di «**far bene la banca**» tramite una **gestione focalizzata** e un **presidio mirato** in ambito **creditizio**

... e traguardando un obiettivo di soft «landing» coerente con lo scenario di riferimento

Crescita 2023-2026 della
quota di mercato al Nord-
Est

~ +10 %

Che comporterà il raggiungimento di una Qdm al 2026 di circa il 2,2%

Cost/Income Ratio
al 2026

< 65 %

CET1 Ratio al 2026

> 16%

ROE al 2026

> 5 %



Margine di
intermediazione al
2026

€ 320 m

Cost of Risk
al 2026

< 40 bps

Utile lordo al 2026

> € 80 m

Remunerazione agli
azionisti in arco
piano

~ € 100 m

Considerazioni conclusive



Bacino di utenza in una delle aree più ricche ed in crescita d'Italia



Attenzione focalizzata ai clienti retail e PMI con un alto grado di diversificazione, mettendo in atto soluzioni rapide, flessibili e semplice per i clienti



Focus sull'innovazione e sulla digitalizzazione della filiera del valore, con un'attenzione costante al rapporto con i clienti e con il territorio



Crescita redditiva e sostenibile con solidi coefficienti patrimoniali



Forte attenzione alla responsabilità ambientale e sociale come elemento distintivo per l'impegno verso la comunità

Agenda

- 01 Volksbank in breve
- 02 Risultati 2023
- 03 Posizione patrimoniale
- 04 Qualità del credito
- 05 Funding & Liquidità
- 06 Businessplan
- 07 **Volksbank sul mercato dei capitali**
- 08 Stato patrimoniale e conto economico

Programma Covered Bond

Caratteristiche principali	
Emittente	Volksbank - Banca Popolare dell'Alto Adige S.p.A.
Dimensione del programma	EUR 3.000.000,000
Struttura del programma	Soft-bullet con 12 mesi di extended maturity
Garante	VOBA CB S.r.l.
Cover Pool	Mutui ipotecari residenziali originati da Volksbank, garantiti da ipoteca di primo grado su immobili situati in Italia
Segregazione del collaterale	Asset ceduti al garante a favore dei detentori delle OBG e di altri soggetti garantiti in ambito del programma
Asset % (contractual)	88%
Asset % (committed)	79%
Listing	Lussemburgo
Overcollateralisation	I test ai sensi della documentazione del programma vengono svolti trimestralmente, ma ai fini del monitoraggio interno la Banca gli replica con cadenza mensile
Legge applicabile	Legge italiana
Introduzione del programma	8 ottobre 2019
Primo trasferimento degli Asset	1 ottobre 2019

Green Bond Framework

Utilizzo dei proventi

Eligible Categories

Eligibility criteria

Green buildings

Costruzione o acquisto di edifici commerciali o residenziali che soddisfano almeno uno dei seguenti requisiti:

- L'edificio soddisfa uno standard ambientale riconosciuto come: LEED gold o superiore, BREEAM very good o superiore
- Edificio con attestato di prestazione energetica (APE) di classe A o B

European Environmental Objective

Climate Change Mitigation

SDGs



Valutazione e selezione dei progetti

Comitato prodotti

- Include il **CEO** e i rappresentanti del **Management** delle seguenti unità organizzative: Finanza, Mercato, Crediti, Operations, Risk Management, Compliance e altre unità organizzative rilevanti
- Valuta e seleziona gli **Eligible Green Loans**, verifica l'attuazione delle disposizioni contenute nel **Management of Proceeds** e monitora le prassi di mercato per mantenere aggiornato il documento
- Assicura che tutte le **attività finanziate** da Volksbank siano conformi alle **procedure interne rilevanti** e alla **legge applicabile**

Volksbank ESG Credit Framework

- Documento che definisce le principali **linee guida** per la concessione di **crediti sostenibili**
- Le attività legate alla produzione di **armi**, sfruttamento del **lavoro minorile** e al **gioco d'azzardo** non sono ammesse

Reporting

Volksbank pubblicherà un Green Bond Allocation Report

Inoltre, sarà reso disponibile un **Impact Report** sull'impatto ambientale stimato del Green Cover Pool. Di seguito sono riportati alcuni esempi di possibili KPI:

- La ripartizione del pool per classe di certificazione APE
- Risparmio energetico annuo in MWh/GWh
- Emissioni annuali di gas a effetto serra ridotte/evitate in tonnellate di CO₂eq

La rendicontazione verrà pubblicata non prima di un anno dall'emissione del primo Green Bond e in seguito annualmente fino alla scadenza dello stesso. Il report sarà soggetto a una **verifica esterna indipendente**

Green Bond Framework – Second Party Opinion



Sustainable Fitch Second-Party Opinion	Good
Framework Type	Green
Alignment	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.”

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

Use of Proceeds	Eligible Projects	Excellent (Covered Bond)	➤ “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.”
	Other information	Good (Other issuances) Average	
Project Evaluation and Selection		Good	➤ “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 [...]”
Management of Proceeds		Good	➤ “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.”
Reporting		Good	➤ “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

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

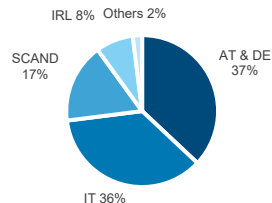
Key Aspects of the Transaction

- 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.

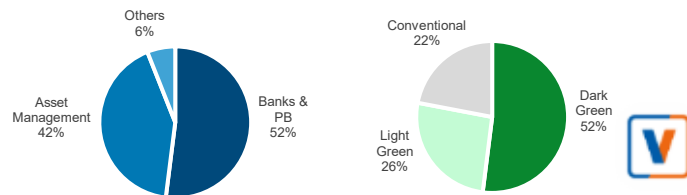
Execution Highlights

- 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

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

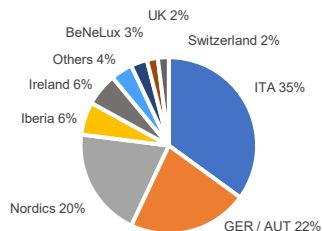
Key Aspects of the Transaction

- 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

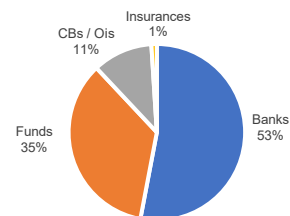
Transaction Highlights

- 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%), Others (4%), BeNeLux (3%), UK (2%) and Switzerland (2%)

Distribution by Geography



Distribution by Investor Type



Cartolarizzazioni (1)

Anno	Cartolarizz.	Tipo	Note	ISIN	Importo (EUR mln.)	Stato	Arranger	Consulente legale	Agente
2006	Voba Finance	RMBS	A1	IT0004153190	64,30	Fully repaid	 NATIXIS	 	 
			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				

Cartolarizzazioni (2)

Anno	Cartolarizz.	Tipo	Note	ISIN	Importo (EUR mln.)	Stato	Arranger	Consulente legale	Agente
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

Programma	Arranger	Consulente legale
Impostazione iniziale: 2008	 UniCredit  NATIXIS	  MILANO LONDON

Nell'ambito del programma EMTN da 1.000 EUR mln. possono essere emesse le seguenti obbligazioni:

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

Emissioni Tier 2

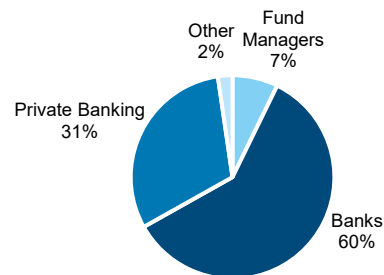
EUR 70m 10NC5 Tier 2 Notes due 09/2032

Rating emissione	BB- / BB (Fitch / DBRS)
Formato	10NC5
Valore nominale	EUR 70m
Pricing	01/09/2022
Settlement	09/09/2022
Call Option	09/09/2027
Scadenza	09/09/2032
Cedola	9,000% p.a., tasso fisso, periodicità annuale, Actual/Actual
Prospetto base	EUR 1.000 mln. EMTN-Programme
Listing	Luxembourg Stock Exchange
Denominazione	EUR 200.000 + EUR 1.000
Sole Manager & Bookrunner	
ISIN	XS2530769921
Common Code	253076992

Pricing

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

Ripartizione per tipologia di investitori



EUR 5m Tier 2 Notes due 8/2029

Rating emissione	Not rated
Valore nominale	EUR 5,000,000
Settlement	17/08/2017
Call Option	-
Scadenza	17/08/2029
Cedola	5,625% p.a., tasso fisso, periodicità annuale, Actual/Actual
Prospetto base	EUR 1.000 mln. EMTN-Programme
Listing	Luxembourg Stock Exchange
Denominazione	EUR 100.000 + EUR 100.000
ISIN	XS1663201942

Agenda

- 01 Volksbank in breve
- 02 Risultati 2023
- 03 Posizione patrimoniale
- 04 Qualità del credito
- 05 Funding & Liquidità
- 06 Businessplan
- 07 Volksbank sul mercato dei capitali
- 08 **Stato patrimoniale e conto economico**

Stato patrimoniale riclassificato - Attivo

Voci dell'attivo riclassificato (dati in migliaia di EUR)	31/12/2023	31/12/2022
Finanziamenti verso banche	149.180	1.067.357
Finanziamenti verso clientela	7.498.354	7.457.332
<i>a) Crediti verso clientela valutati al costo ammortizzato</i>	7.482.906	7.442.401
<i>b) Crediti verso clientela valutati al FVOCI e con FV a conto economico</i>	15.448	14.931
Attività finanziarie valutate al CA che non costituiscono finanziamenti	2.789.634	2.985.146
Attività finanziarie valutate al FV con impatto a conto economico	43.205	88.966
Attività finanziarie valutate al FVOCI	717.569	729.539
Partecipazioni	4.362	4.339
Attività materiali e immateriali	162.069	160.784
<i>- beni di proprietà</i>	143.062	140.686
<i>- diritti d'uso</i>	19.007	20.098
Attività fiscali	125.762	138.188
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	3.235	4.849
Altre attività	461.128	319.991
Totale dell'attivo	11.954.498	12.956.491

Stato patrimoniale riclassificato - Passivo e patrimonio netto

Voci del passivo e patrimonio netto riclassificato (dati in migliaia di EUR)	31/12/2023	31/12/2022
Debiti verso banche al costo ammortizzato	889.152	2.628.754
Debiti verso clientela al costo ammortizzato e titoli in circolazione	9.737.589	9.159.272
Passività finanziarie di negoziazione	107	384
Passività finanziarie designate al fair value	-	-
Passività fiscali	46.852	29.920
Passività associate ad attività in via di dismissione	-	-
Altre voci del passivo	293.721	240.397
Fondi per rischi ed oneri	63.108	36.717
- di cui: impegni e garanzie rilasciate	8.675	9.829
Capitale	201.994	201.994
Riserve	624.819	595.373
Riserve da valutazione	(3.973)	(11.847)
Strumenti di capitale	-	-
Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	101.129	75.527
Totale del passivo e del patrimonio netto	11.954.499	12.956.491

Conto economico riclassificato

Voci del conto economico riclassificato (dati in migliaia di EUR)	31/12/2023	31/12/2022
Margine di interesse	275.515	210.022
Commissioni nette	100.404	100.613
Primo margine	375.919	310.635
Risultato netto del portafoglio finanziario	(7.577)	6.763
Altri proventi (oneri) netti di gestione	(3.392)	(1.918)
Altri proventi (oneri) operativi	(10.969)	4.845
Proventi operativi netti	364.950	315.480
Spese per il personale	(112.179)	(105.362)
Spese amministrative	(52.845)	(45.775)
Risultato netto delle attività materiali ed immateriali	(14.874)	(12.934)
Costi operativi	(179.898)	(164.071)
Risultato della gestione operativa	185.052	151.409
Rettifiche nette su finanziamenti a clientela	6.782	(20.722)
Rettifiche su altre attività e passività	(366)	(97)
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni ed investimenti	918	(57)
Tributi ed oneri riguardanti il sistema bancario	(13.253)	(14.335)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(28.495)	(2.612)
Risultato lordo dell'operatività corrente	150.638	113.586
Imposte sul reddito	(49.509)	(38.058)
Utile (Perdita) d'esercizio	101.129	75.528

Alberto Naef

Chief Executive Officer

Direct line: +39 0471 996 145

Email: Alberto.Naef@volksbank.it

Georg Mair am Tinkhof

Chief Financial Officer

Direct line: +39 0471 996 395

Email: Georg.Mair.am.Tinkhof@volksbank.it

Daniel Stefani

Head of Treasury

Direct line: +39 0471 996 330

Email: Daniel.Stefani@volksbank.it

Disclaimer

Il presente documento è stato redatto da Volksbank esclusivamente a scopo informativo e per essere utilizzato a supporto delle presentazioni delle strategie e dei dati finanziari della Banca. Le informazioni contenute nel presente documento non sono state verificate in modo indipendente (né dal collegio sindacale, né dai revisori dei conti). Le informazioni previsionali contenute nel presente documento sono state preparate sulla base di una serie di ipotesi che potrebbero rivelarsi errate e pertanto i risultati effettivi potrebbero differire da quelli previsti. Il presente documento non costituisce un'offerta o un invito all'acquisto o alla sottoscrizione di azioni o strumenti emessi dalla Banca e nessuna parte di esso può costituire la base di un contratto o di un impegno di qualsiasi tipo. Le informazioni contenute nel presente documento non possono essere riprodotte o pubblicate, in tutto o in parte, per alcuno scopo.