



VERBUND KLEINAKTIONÄRE
SÜDTIROLER SPARKASSE

SINDACATO PICCOLI AZIONISTI
CASSA RISPARMIO DI BOLZANO

ANALYSE DER SPARKASSEN-BILANZ ZUM 31.12.2017

ANALISI DEL BILANCIO CARISPA BOLZANO AL 31.12.2017

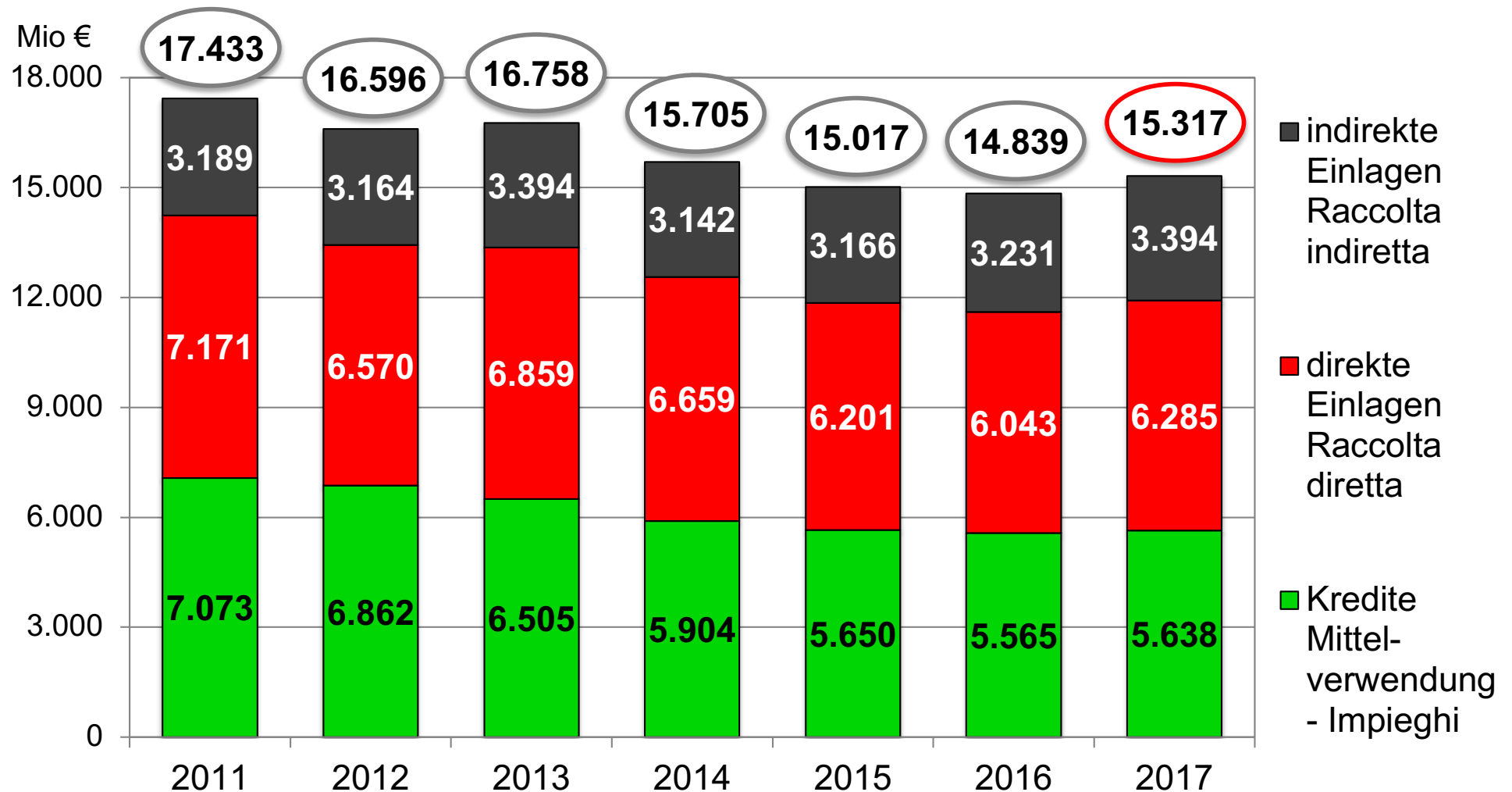
06.04.2018

- Alle Angaben dieses Dokumentes sind ohne Gewähr
- Alle Analysen wurden nach bestem Wissen und Gewissen erstellt, die Korrektheit und Vollständigkeit der Daten und Informationen kann dennoch nicht garantiert werden
- Es wird keinerlei Verantwortung für die Nutzung dieser Daten übernommen

- Tutti i dati contenuti in questo documento sono senza garanzia, pertanto non assumiamo nessuna responsabilità circa la correttezza e/o la completezza dei dati esposti
- L'uso dei dati qui contenuti è completamente a proprio rischio.

GESCHÄFTSVOLUMEN □ VOLUMI TOTALI

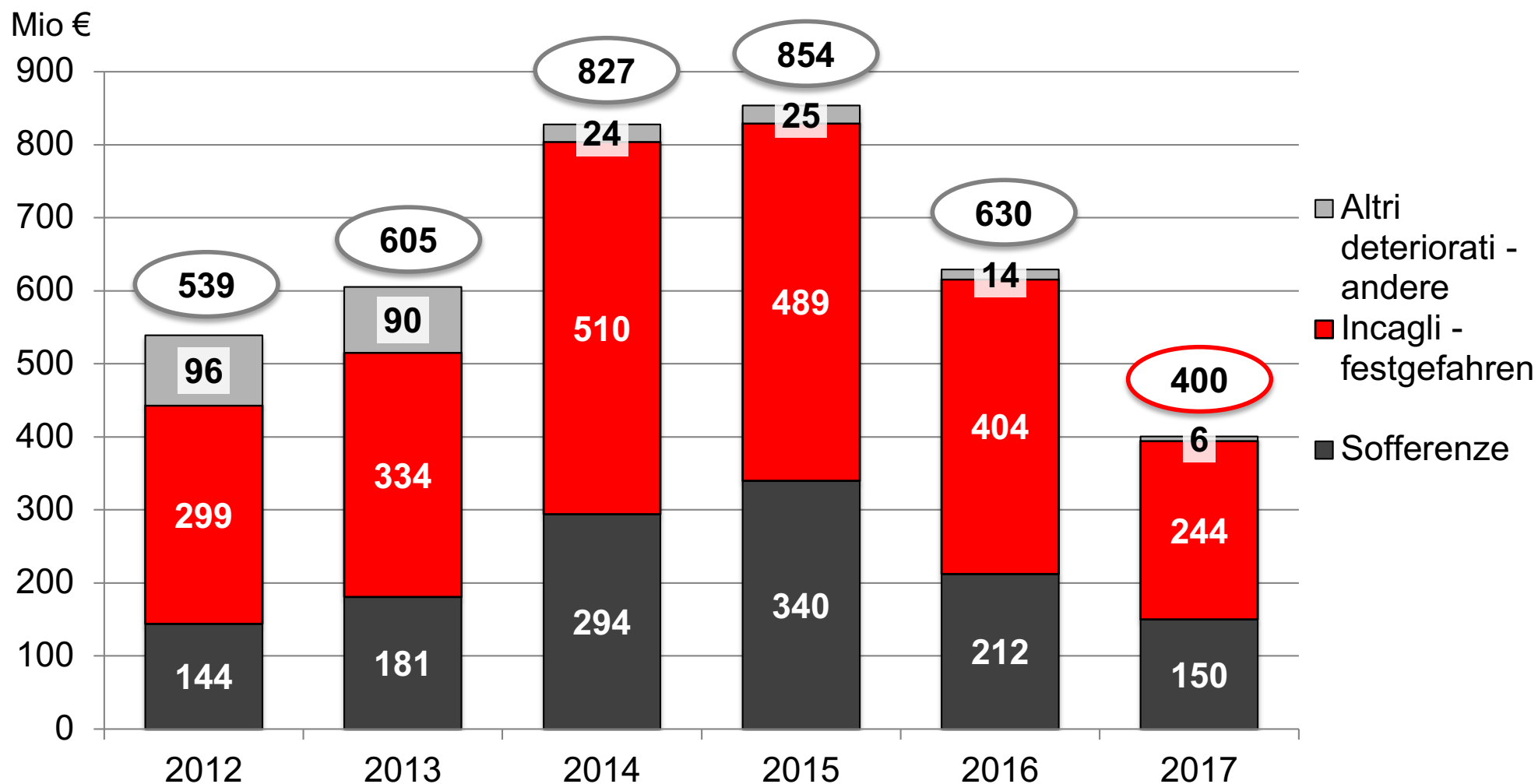
Vermögensbilanz
Stato Patrimoniale



Die Geschäftsvolumen sind 2017 erstmals wieder leicht gewachsen
I volumi nel 2017 hanno subito un primo lieve incremento

DIE ZWEIFELHAFTEN KUNDENFORDERUNGEN - NETTO □ CREDITO ANOMALO NETTO

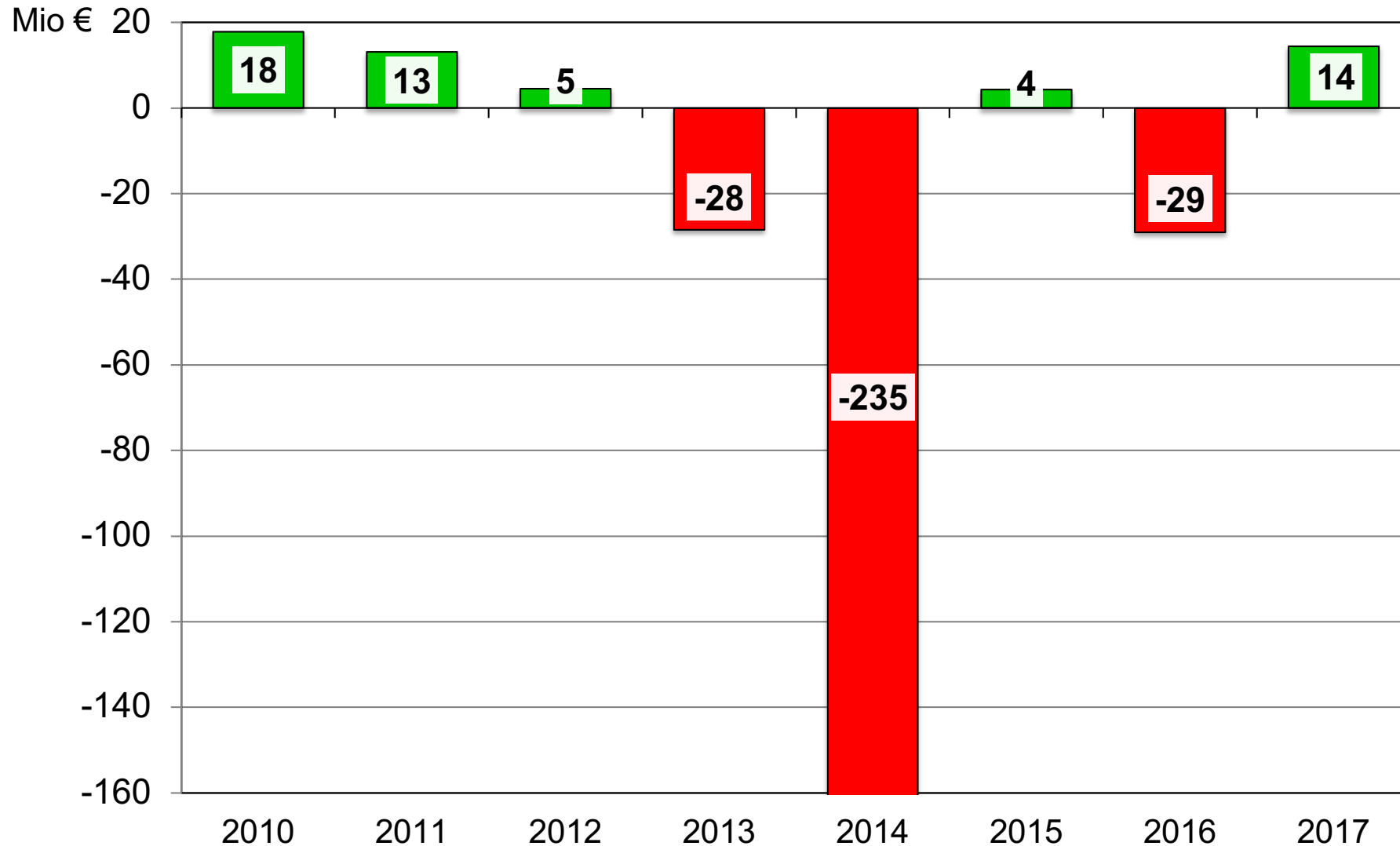
Vermögensbilanz
Stato Patrimoniale



Die zweifelhaften Kundenforderungen wurden 2017 deutlich abgebaut
I crediti non performanti nel 2017 sono stati ridotti in modo significativo

ERGEBNIS NACH STEUERN □ RISULTATO NETTO

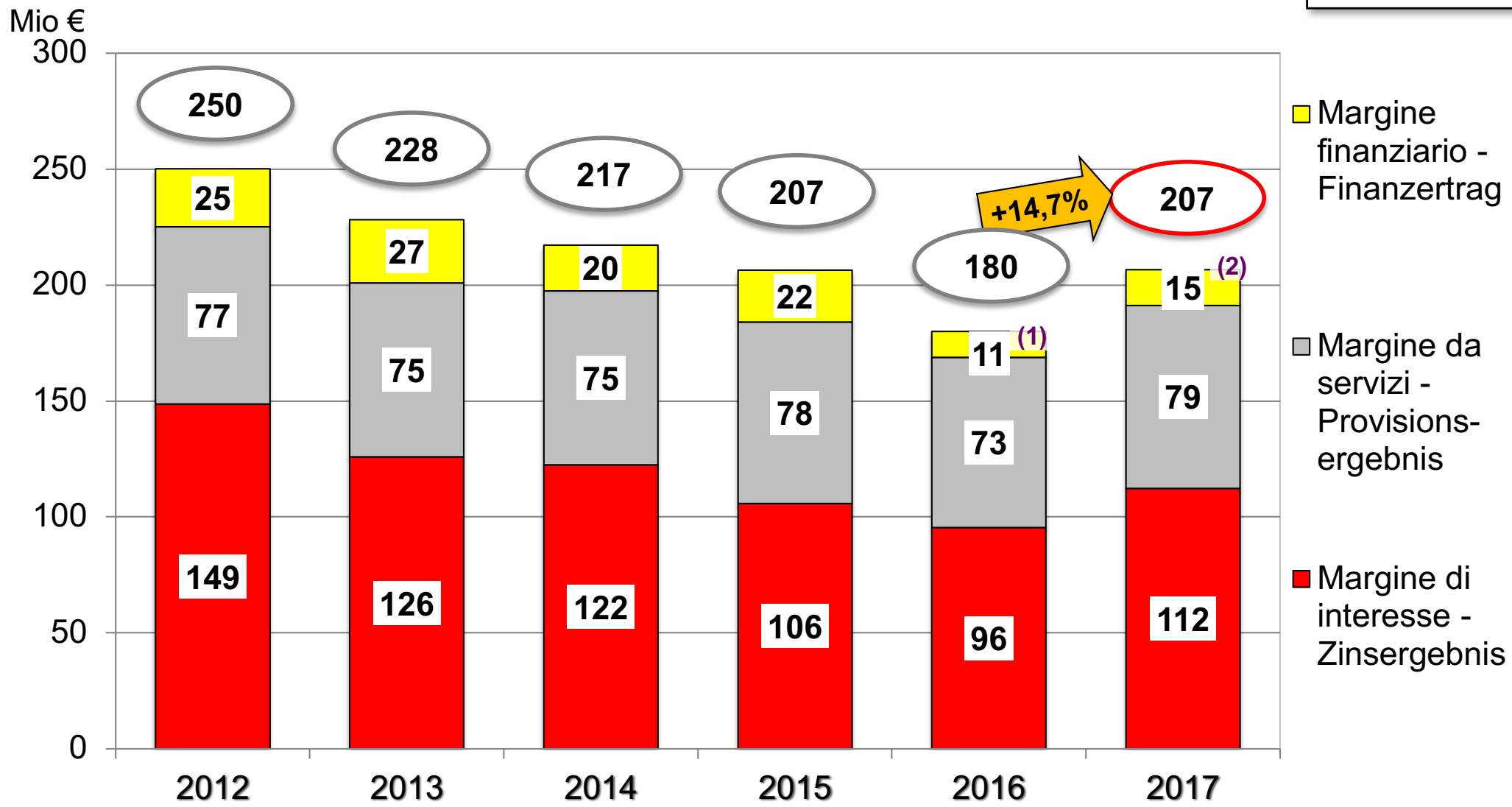
Erfolgsrechnung
Conto Economico



Nach langer Durststrecke liegt 2017 erstmals ein bescheidener Gewinn vor
Dopo cinque anni deludenti nel 2017 si registra il primo risultato modestamente positivo

DIE BRUTTO-MARGE ▫ IL MARGINE DI INTERMEDIAZIONE

Erfolgsrechnung
Conto Economico



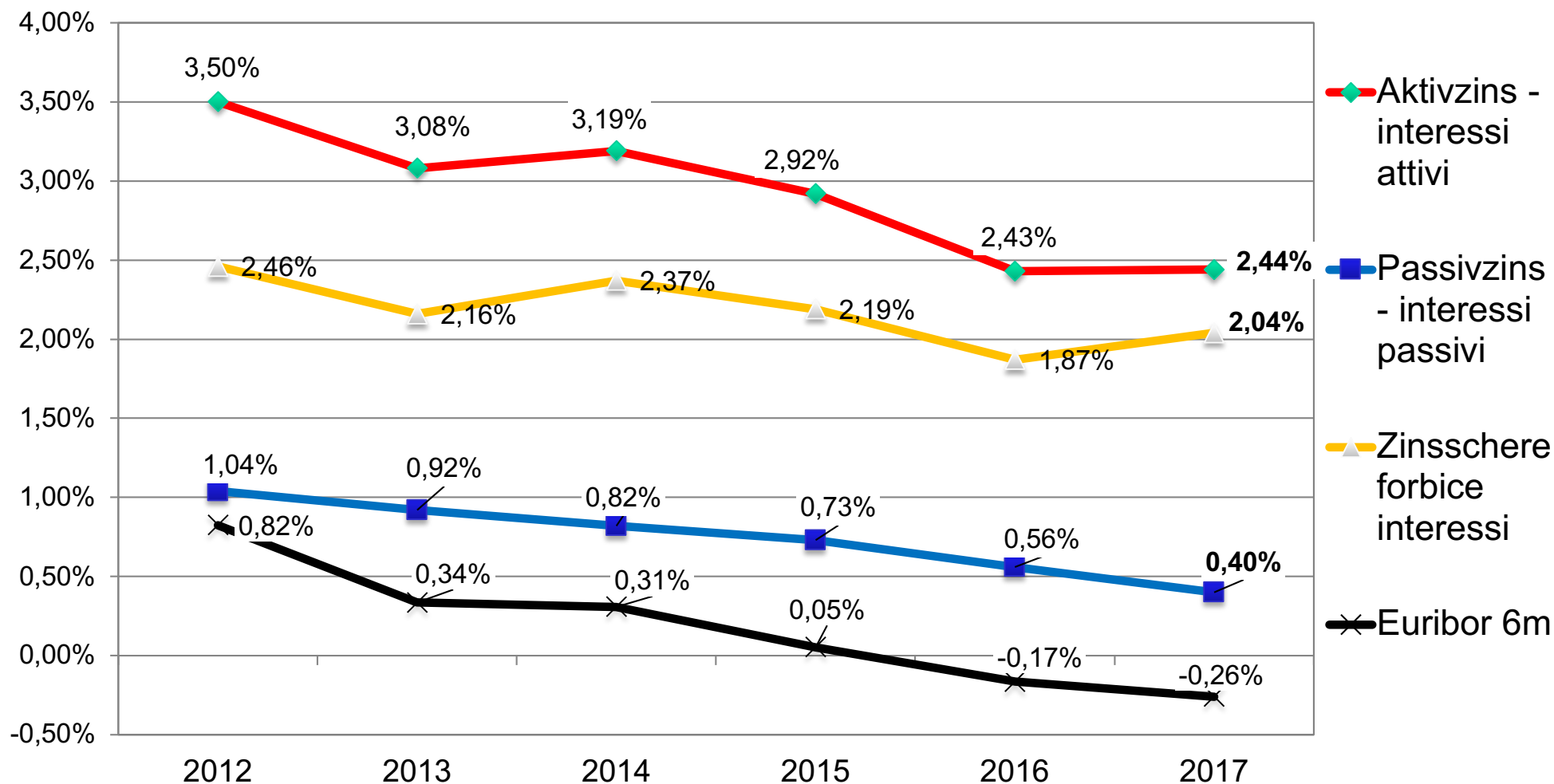
Die Trendwende: Die Bruttomarge hat sich 2017 deutlich verbessert
Il margine di contribuzione del 2017 è migliorato in modo significativo

(1) Exkl. Verlust von 27 Mio aus Verkauf eines Paketes fauler Kredite ▫ esclusa perdita di 27 Mio per cessione di pacchetto di credito deteriorato (NPL)

(2) Exkl. Verlust von 3,3 Mio auf Rettung der Sparkasse di Cesena ▫ esclusa perdita di 3,3 Mio su salvataggio Cassa di Risparmio di Cesena

Quelle: konsolidierte Gruppenbilanz Südt. Sparkasse, eigene Ausarbeitung ▫ Fonte: Bilancio consolidato Carispa BZ, elaborazione propria

DIE ZINSKURVEN* □ I TASSI DI INTERESSE*



Die Zinsschere ist 2017 erstmals wieder leicht angestiegen
La forbice degli interessi nel 2017 si è leggermente ampliata

* Achtung: Es handelt sich nur um simulierte Werte – diese können auch deutlich von den realen Werten abweichen! Die realen Werte werden nicht veröffentlicht.

* **Attenzione: Trattasi di valori simulati – questi possono differire dai valori reali anche in modo significativo! I valori reali non vengono pubblicati.**

Berechnung: Zinsertrag bzw. -kosten / Durchschnittlicher Bestand von Kundenkrediten bzw. Kundeneinlagen. Durchschnittswert aus: 1.1., 30.6., 31.12. jeden Jahres

Calcolo: interessi attivi opp. passivi / volume medio di crediti/debiti vs. clienti. Media calcolata come media aritmetica dei volumi al 1.1., 30.6., 31.12. di ogni anno

Quelle: konsolidierte Bilanzen Südt. Sparkasse, eigene Ausarbeitung □ Fonte: Bilancio consolidato Carispa BZ, elaborazione propria

DIE ZINSKURVEN*: BERECHNUNGS-DETAIL □

I TASSI DI INTERESSE*: DETTAGLIO DI CALCOLO

Tab.: Simulazione del tasso di interesse						
descrizione / anno	31.12.12	31.12.13	31.12.14	31.12.15	31.12.16	31.12.17
	€/000	€/000	€/000	€/000	€/000	€/000
interessi attivi da crediti vs. clientela	243.873	204.138	197.326	167.212	136.045	136.045
crediti vs. clientela a fine anno	6.861.566	6.504.851	5.903.947	5.649.653	5.565.285	5.638.464
crediti vs. clientela media (1.1.+30.6.31.12)/3	6.967.304	6.623.535	6.187.785	5.734.418	5.600.447	5.584.126
tasso attivo simulato	3,50%	3,08%	3,19%	2,92%	2,43%	2,44%
interessi passivi su debiti vs. clientela	-32.624	-33.007	-33.164	-33.366	-27.501	-21.848
debiti vs. clientela a fine anno	3.163.840	3.784.243	4.405.799	4.696.927	5.143.014	5.754.426
debiti vs. clientela - media (1.1.+30.6.+31.12.)/3	3.122.723	3.577.442	4.025.147	4.599.884	4.920.240	5.430.494
tasso passivo simulato	-1,04%	-0,92%	-0,82%	-0,73%	-0,56%	-0,40%
forbice degli interessi - Zinsschere	2,46%	2,16%	2,37%	2,19%	1,87%	2,03%

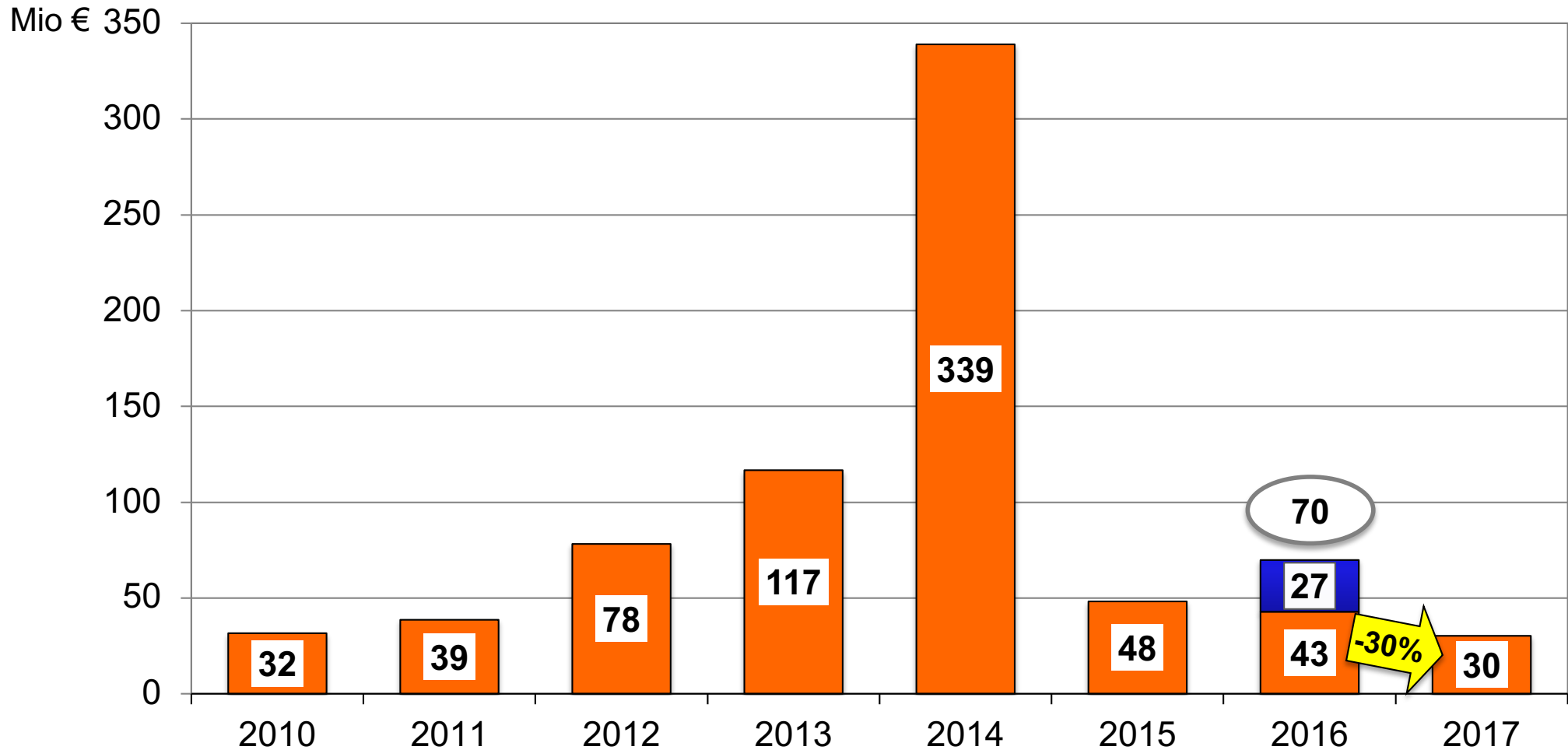
* Achtung: Es handelt sich nur um simulierte Werte – diese können auch deutlich von den realen Werten abweichen! Die realen Werte werden nicht veröffentlicht.

* **Attenzione:** Trattasi di valori simulati – questi possono differire dai valori reali anche in modo significativo! I valori reali non vengono pubblicati.

Berechnung: Zinsertrag bzw. -kosten / Durchschnittlicher Bestand von Kundenkrediten bzw. Kundeneinlagen. Durchschnittswert aus: 1.1., 30.6., 31.12. jeden Jahres

Calcolo: interessi attivi o passivi / volume medio di crediti/debiti vs. clienti. Media calcolata come media aritmetica dei volumi al 1.1., 30.6., 31.12. di ogni anno

Quelle: konsolidierte Bilanzen Südt. Sparkasse, eigene Ausarbeitung □ Fonte: Bilancio consolidato Carispa BZ, elaborazione propria



Die rückläufigen Kreditkosten befinden sich auf einem historisch sehr tiefen Niveau
Il costo del credito 2017 diminuisce e si colloca ad un livello storicamente basso

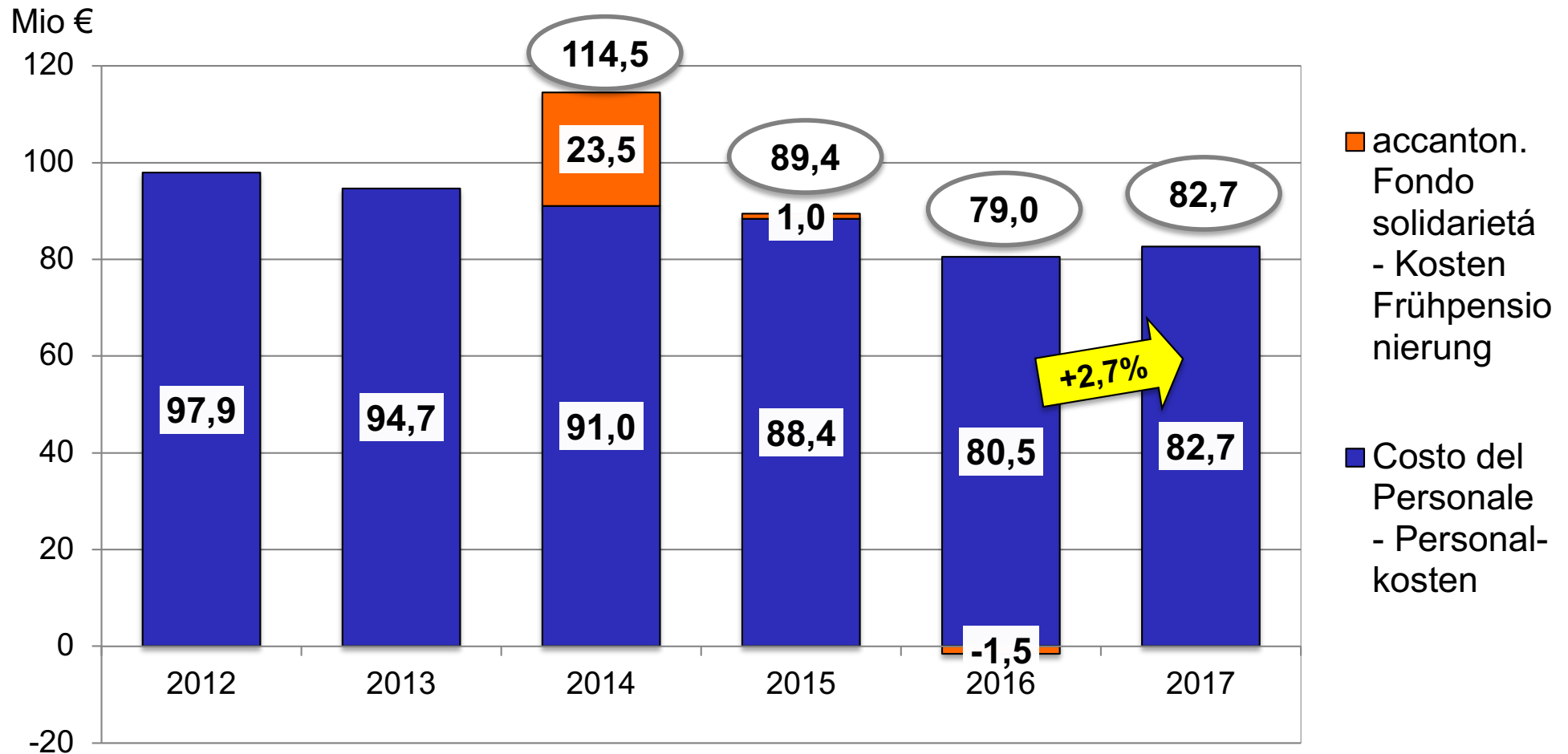
■ Verlust aus Verkauf eines Paketes fauler Kredite - perdita per cessione di credito deteriorato (NPL), compreso nella voce 100 a)

■ Rückstellungen auf Kredite Position 130 a) - Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti, voce 130 a)

Quelle: konsolidierte Gruppenbilanz Südt. Sparkasse, eigene Ausarbeitung □ Fonte: Bilancio consolidato Carispa BZ, elaborazione propria

PERSONALKOSTEN □ COSTO DEL PERSONALE

Erfolgsrechnung
Conto Economico



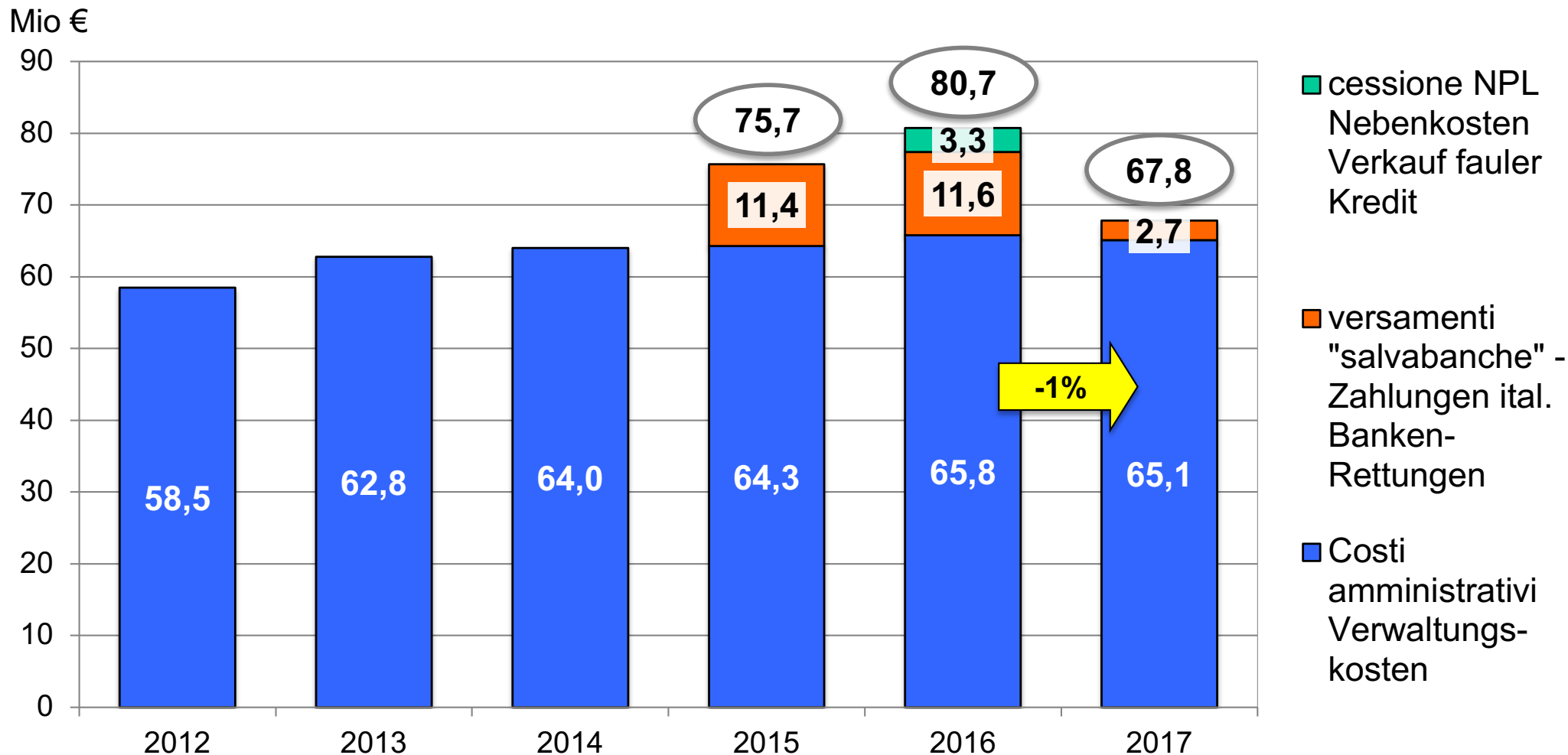
Die Personalkosten sind 2017 wieder leicht angestiegen
Il costo del personale nel 2017 ha subito un modesto incremento

Personalkosten Posten 180 a) – Costo del personale, voce 180 a)

Quelle: konsolidierte Gruppenbilanz Südt. Sparkasse, eigene Ausarbeitung □ Fonte: Bilancio consolidato Carispa BZ, elaborazione propria

VERWALTUNGSKOSTEN □ COSTI AMMINISTRATIVI

Erfolgsrechnung
Conto Economico



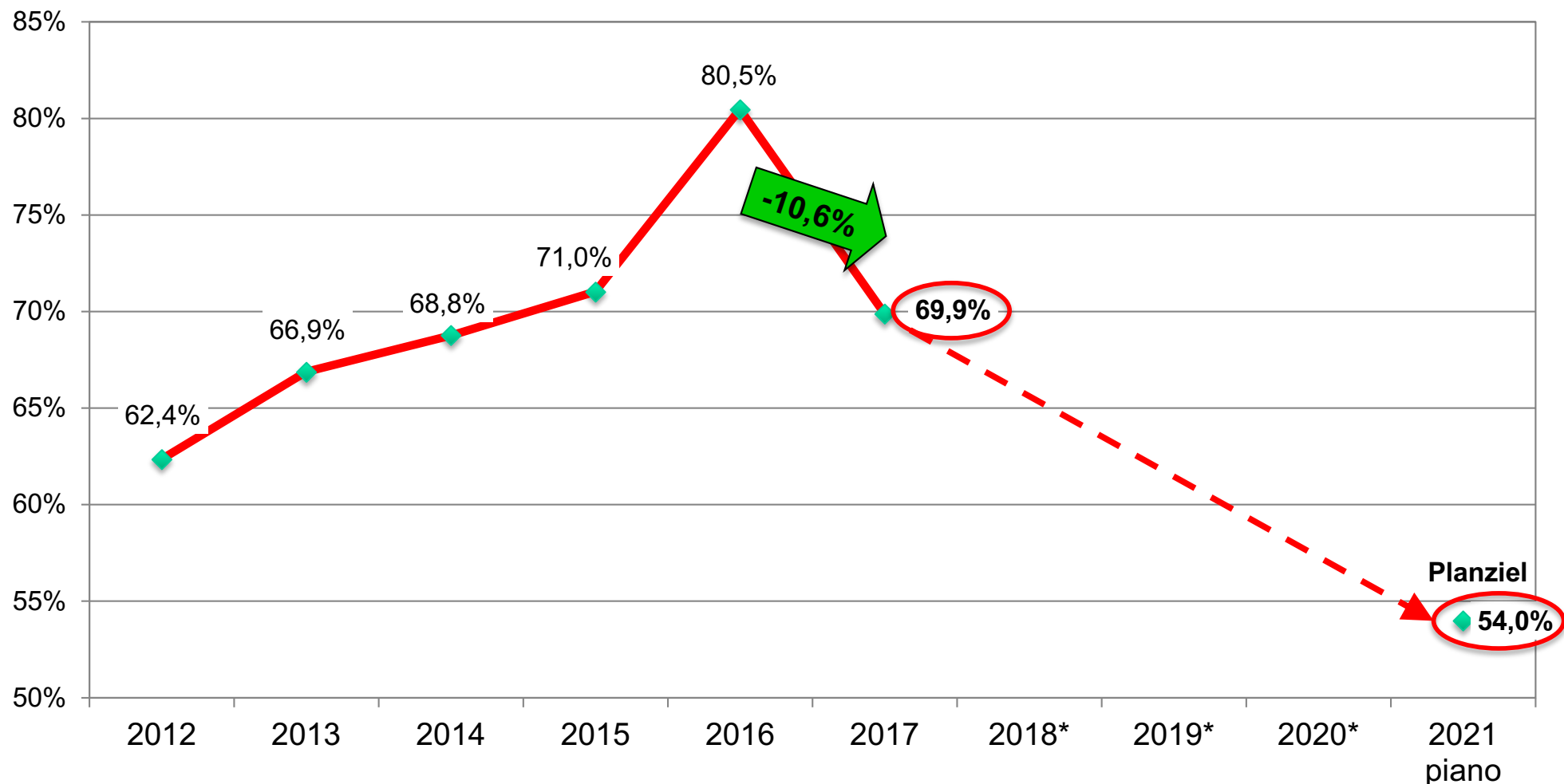
Die Verwaltungskosten sind 2017 stabil geblieben
I costi amministrativi nel 2017 sono rimasti pressoché stabili

Quelle: Konsolidierte Gruppenbilanz Südt. Sparkasse, Position 180b), eigene Ausarbeitung □
Fonte: Bilancio consolidato Carispa BZ, voce 180b), elaborazione propria

KOSTEN-ERTRAGS RELATION COST-INCOME RATIO □

RAPPORTO COSTO-RICAVI NORMALIZZATO

Ertragsstärke
Redditività



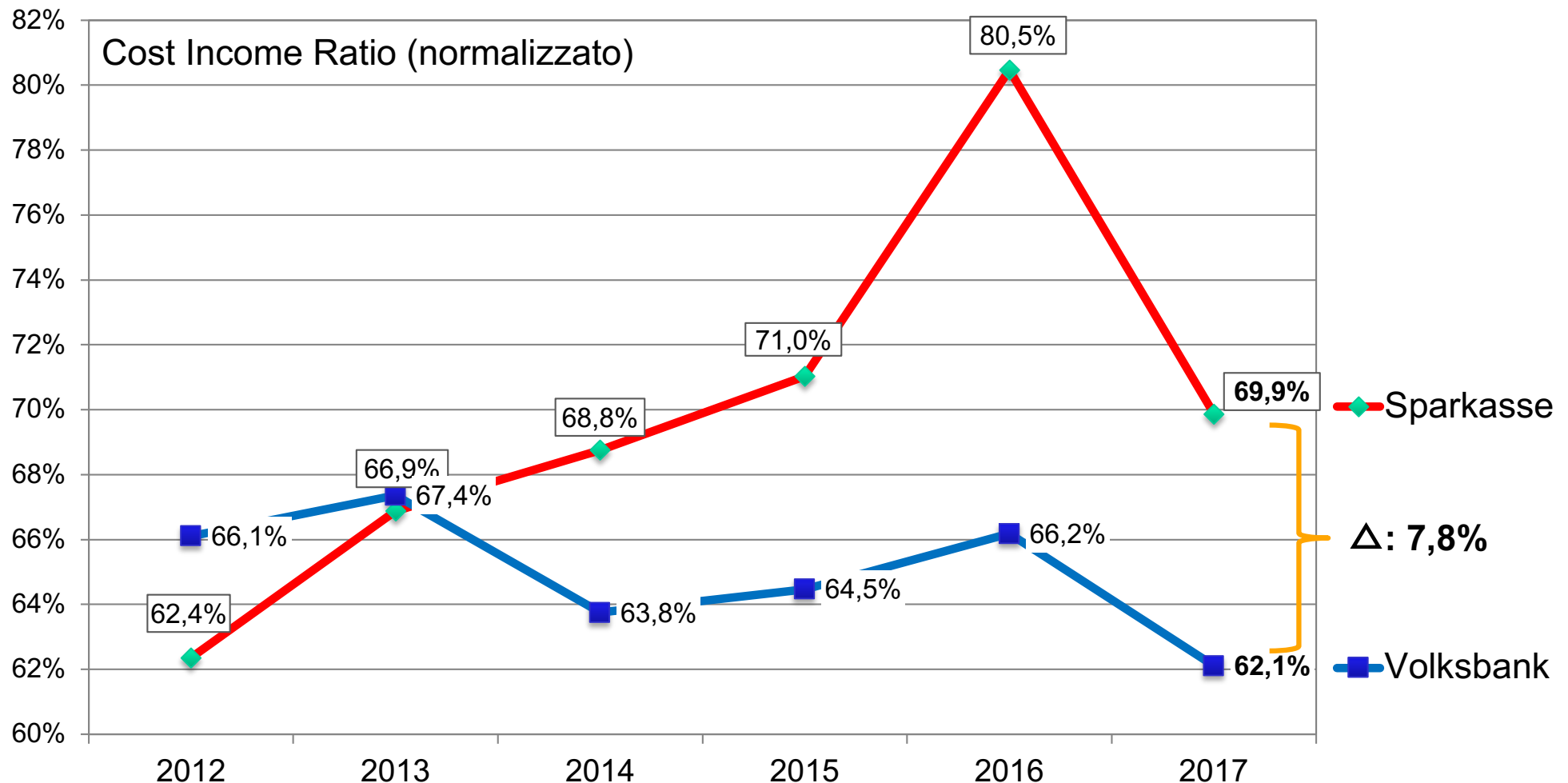
Die Kosten-Ertrags-Relation hat sich deutlich verbessert, ist aber noch auf hohem Niveau
Il rapporto Costo-Ricavi è migliorato in modo sensibile, ma è ancora alto

Berechnung CIR: Verwaltungskosten + Abschreibungen + Sonstige Erträge/Kosten / Margine di intermediazione, ohne Sondereffekte
 Calcolo: costi amministrativi (pos. 180) + ammortamenti (pos. 200+210) + proventi/oneri diversi (pos. 220) / margine di intermediazione (pos. 120); effetti straordinari esclusi (cessione pacchetto NPL, versamenti Fondo solidarietà, versamenti straordinari „salvabanche“)
 Quelle: konsolidierte Bilanzen Südt. Sparkasse, eigene Ausarbeitung □ Fonte: Bilancio consolidato Carispa BZ, elaborazione propria

KOSTEN-ERTRAGS RELATION IM VERGLEICH □

RAPPORTO COSTO-RICAVI RISPETTO ALLA CONCORRENZA

Ertragsstärke
Redditività



Die Volksbank weist bereits heute eine deutlich günstigere Kosten-Ertrags-Relation aus
La concorrenza già oggi ha un rapporto Costo-Ricavi nettamente migliore

Berechnung CIR: Verwaltungskosten + Abschreibungen + Sonstige Erträge/Kosten / Margine di intermediazione, ohne Sondereffekte

Calcolo: costi amministrativi + ammortamenti + proventi/oneri diversi / margine di intermediazione; effetti straordinari esclusi (cessione pacchetti NPL, versamenti Fondo solidarietà, versamenti straordinari „salvabanche“)

Quelle: konsolidierte Bilanzen Südt. Sparkasse, Südt. Volksbank, eigene Ausarbeitung □ Fonte: Bilancio consolidato Carispa BZ, B. Popolare Alto Adige, elaborazione propria

COST INCOME BERECHNUNG: SÜDTIROLER SPARKASSE □

CIR - RAPPORTO COSTO-RICAVI CALCOLO: CARISPA BOLZANO

Tab.: Dettaglio di calcolo del Cost-Income Ratio - Südtiroler Sparkasse (Gruppe)							
pos.	descrizione / anno	31.12.12	31.12.13	31.12.14	31.12.15	31.12.16	31.12.17
180	spese amministrative	-156.417	-157.559	-178.504	-165.083	-159.656	-150.502
	di cui costo Fondo Solidarietà	0	0	-23.500	-1.000	1.494	0
	di cui versam. F.do risoluzione nazionale e al SRF (straordinario)	0	0	0	-7.700	-5.900	0
	di cui costo cessione pacchetto NPL	0	0	0	0	-3.300	0
	spese amministrative normalizzate	-156.417	-157.559	-155.004	-156.383	-151.950	-150.502
	ammortamenti (pos. 200+210)	-14.169	-13.801	-13.514	-12.059	-10.660	-9.653
	proventi e oneri diversi (pos. 220)	14.572	18.731	19.089	21.714	17.756	15.824
	Cost (normalizzato)	-156.014	-152.629	-149.429	-146.728	-144.854	-144.331
120	marginale di intermediazione	250.194	228.201	217.322	206.577	152.836	203.269
	di cui costo cessione pacchetto NPL	0	0	0	0	-27.185	0
	di cui perdita Cassa Risparmio Cesena (schema volontario FITD)	0	0	0	0	0	-3.299
	marginale di intermediazione = Income (normalizzato)	250.194	228.201	217.322	206.577	180.021	206.568
	Cost-Income Ratio normalizzato (senza effetti straordinari)	62,36%	66,88%	68,76%	71,03%	80,47%	69,87%
	Cost-Income normalizzato (escl. effetti straordinari) secondo Banca	62,40%	66,88%	68,76%	71,54%	79,62%	69,87%
	<i>Fonte: scheda di sintesi</i>						
	Differenza Cost-Income da noi calcolato vs. Banca (non riconciliato)	-0,04%	0,00%	0,00%	-0,51%	0,85%	0,00%

Achtung: Die Südtiroler Sparkasse berechnet Ihren eigenen Cost-Income anders als die Südtiroler Volksbank. Aus diesem Grunde haben wir für diesen Vergleich den Cost-Income der beiden Banken nach ein und demselben Kriterium berechnet, um die Vergleichbarkeit zu gewährleisten. Daher unterscheidet sich der hier für die Volksbank berechnete Cost-Income z.T. deutlich von jenem, den die Volksbank selbst veröffentlicht.

Attenzione: La Cassa di Risparmio di Bolzano calcola il proprio CIR in modo diverso rispetto alla Banca Popolare dell'Alto Adige. Noi abbiamo calcolato il CIR per entrambe le banche con lo stesso criterio per garantire la comparabilità dei valori così ottenuti. Precisiamo che il CIR così calcolato per la Volksbank differisce dal CIR pubblicato dalla Volksbank stessa

Quelle: konsolidierte Bilanzen Südtiroler Volksbank, eigene Ausarbeitung □ Fonte: Bilancio consolidato Banca Popolare dell'Alto Adige, elaborazione propria

COST INCOME BERECHNUNG: SÜDTIROLER VOLKSBANK □

RAPPORTO COSTO-RICAVI CALCOLO: BANCA POPOLARE ALTO ADIGE

Tab.: Dettaglio di calcolo del Cost-Income Ratio - Banca Popolare dell'Alto Adige							
descrizione / anno		31.12.12	31.12.13	31.12.14	31.12.15	31.12.16	31.12.17
150	spese amministrative	-124.754	-126.595	-128.346	-184.764	-181.565	-174.426
	di cui contributi dir. 2014/59UE sistema garanzia depositi SGD	0	0	0	3.000	4.500	0
	di cui contrib. straordinario risol. B. Marche, Etruria, Chieti, Ferrara	0	0	0	5.800	4.100	0
	spese amministrative normalizzate	-124.754	-126.595	-128.346	-175.964	-172.965	-174.426
	ammortamenti (pos. 170+180)	-14.803	-6.949	-6.501	-8.466	-9.217	-8.379
	Altri proventi e oneri di gestione (pos. 190)	12.602	16.548	17.032	26.821	20.951	21.000
	Costo (normalizzato)	-126.956	-116.996	-117.814	-157.610	-161.231	-161.805
120	marginie di intermediazione	192.128	173.879	183.585	242.281	243.359	257.662
	di cui costi per cessione di credito (pos. 100 a)	97	188	-1.236	-2.191	-258	-2.871
	marginie di intermediazione = Income (normalizzato)	192.031	173.691	184.821	244.471	243.618	260.533
	Cost-Income Ratio normalizzato (senza effetti straordinari)	66,11%	67,36%	63,75%	64,47%	66,18%	62,11%
	Cost-Income normalizzato (escl. effetti straordinari) secondo Banca	68,17%	70,13%	67,22%	71,81%	72,18%	
	<i>Fonte: scheda di sintesi</i>						
	Differenza Cost-Income da noi calcolato vs. Banca (non riconciliato)	2,06%	2,77%	3,47%	7,34%	6,00%	

Achtung: Die Südtiroler Sparkasse berechnet Ihren eigenen Cost-Income anders als die Südtiroler Volksbank. Aus diesem Grunde haben wir für diesen Vergleich den Cost-Income der beiden Banken nach ein und demselben Kriterium berechnet, um die Vergleichbarkeit zu gewährleisten. Daher unterscheidet sich der hier für die Volksbank berechnete Cost-Income z.T. deutlich von jenem, den die Volksbank selbst veröffentlicht.

Attenzione: La Cassa di Risparmio di Bolzano calcola il proprio CIR in modo diverso rispetto alla Banca Popolare dell'Alto Adige. Noi abbiamo calcolato il CIR per entrambe le banche con lo stesso criterio per garantire la comparabilità dei valori così ottenuti. Precisiamo che il CIR così calcolato per la Volksbank differisce dal CIR pubblicato dalla Volksbank stessa

Quelle: konsolidierte Bilanzen Südtiroler Volksbank, eigene Ausarbeitung □ Fonte: Bilancio consolidato Banca Popolare dell'Alto Adige, elaborazione propria

IL “NUOVO” PIANO STRATEGICO

Ziele / obiettivi	2016	2017	2018 e	2021 e	△ 2016-2021
Gesamterträge / Margine di intermediazione	181	207	?	236	55
Summe Kosten / Totale Costi	-138		?	-128	10
Operatives Bruttoergebnis / Risultato operativo Lordo	43		?	108	65
Wertberichtigungen auf Kredite / costo del credito	41	30	?	31	-10
Jahresergebnis nach Steuern / Utile netto	-29	14	?	49	78
Cost Income Ratio (CIR)	79,6%	69,9%	?	54,0%	25,6%
Anzahl Mitarbeiter / numero risorse (FTE)	1.105	1.118	?	999	-106
Kundenkredite / Crediti	5.383		?	5.674	291
Indirekte Einlagen und Versicherungen / Raccolta gestita ed assicurativa	1.959			2.577	618

Zum Strategieplan liegen bisher wenig konkrete Informationen vor *
Attualmente sul piano strategico poca informazione concreta è disponibile *

* Stand vom 06.04.2018 * alla data del 06.04.2018

Quelle: Webseite Südtiroler Sparkasse, HV 11.04.2017 □ Fonte: Homepage Südtiroler Sparkasse, a.a. 11.04.2017

by Tom Fishburne



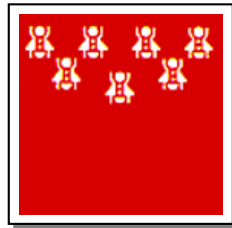
Ich glaube, wir müssen unsere Strategie überdenken, zu hoffen, dass das Internet einfach wieder verschwindet.

© 2009

TOMFISHBURNE.COM

VERBUND KLEINAKTIONÄRE
SÜDTIROLER SPARKASSE AG

www.aktionaere-suedtiroler-sparkasse.org



SINDACATO PICCOLI AZIONISTI
CASSA DI RISPARMIO DI BOLZANO SPA
www.azionisti-cassa-risparmio-bolzano.org