



# Banca Popolare di Sondrio

Società cooperativa per azioni - fondata nel 1871  
Sede sociale e direzione generale: I - 23100 Sondrio So - Piazza Garibaldi 16  
Iscritta al Registro delle Imprese di Sondrio al n. 00053810149  
Iscritta all'Albo delle Banche al n. 842  
Capogruppo del Gruppo bancario Banca Popolare di Sondrio, iscritto all'Albo dei Gruppi bancari al n. 5696.0  
Iscritta all'Albo delle Società Cooperative al n. A160536  
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi  
Codice fiscale e Partita IVA: 00053810149  
Capitale Sociale € 1.360.157.331 - Riserve € 983.893.092  
(dati approvati dall'Assemblea dei soci del 27/4/2019)

## Comunicato stampa

Consiglio di amministrazione dell'8 novembre 2019:

approvazione del resoconto intermedio di gestione consolidato al 30 settembre 2019

**Risultato netto di periodo pari a 123,2 milioni di euro, in crescita del 57,1%**

**ROE al 6,1%**

**CET1 Ratio *fully-phased* al 15,9%, Total Capital Ratio al 18,7%**

**Nuove erogazioni di prestiti a famiglie e imprese pari a oltre 2,6 miliardi di euro**

**Ben avviati i lavori per la cessione di 1 miliardo di euro di NPL**

*“Gli ottimi risultati del trimestre, che riflettono in particolar modo la strutturale diminuzione del costo del credito e il positivo andamento dei mercati finanziari, ci permettono di migliorare ulteriormente la solidità patrimoniale e le prospettive reddituali. Preso atto della mancata autorizzazione della BCE all’acquisizione della Cassa di Risparmio di Cento, rimaniamo focalizzati sul rafforzamento del posizionamento competitivo del Gruppo e sull’attuazione del processo di derisking, a beneficio di clienti e azionisti.”*

[Mario Alberto Pedranzini

Consigliere delegato e Direttore Generale della Banca Popolare di Sondrio]

Il Consiglio di amministrazione della Banca Popolare di Sondrio, società cooperativa per azioni, ha oggi esaminato e approvato il resoconto intermedio di gestione consolidato al 30 settembre 2019.

In un contesto macroeconomico che continua ad essere sfidante per il sistema bancario italiano e che ha visto nel trimestre una crescita media degli impieghi molto debole e

---

una progressiva compressione dei margini della gestione del denaro, il Gruppo Banca Popolare di Sondrio ha conseguito utili in significativa crescita rispetto al periodo di raffronto, a conferma della **solidità del proprio modello di business** e della **capacità di generare valore con continuità** per gli azionisti, con un **ROE che si attesta al 6,1%**.

Nel corso del trimestre la banca ha proseguito i lavori per realizzare la cessione di crediti a sofferenza per un ammontare target di circa € 1 miliardo, al lordo delle rettifiche, attraverso una cartolarizzazione garantita con GACS, il cui completamento è atteso nei primi mesi del 2020. A tal fine sono stati ingaggiati come *co-arranger* dell'operazione Banca IMI e Société Generale e come master *servicer* Prelios Credit Servicing (Gruppo Prelios). Tale cessione, unita all'ottimizzazione dei processi interni di gestione del credito deteriorato, contribuisce ad implementare con successo la strategia complessiva di **derisking** a suo tempo deliberata dal Consiglio di Amministrazione.

Di seguito vengono riportate alcune **brevi considerazioni sugli aspetti di maggior rilievo** nonché sintetiche tabelle con i principali aggregati reddituali e patrimoniali consuntivati nel periodo:

- **L'utile netto** di periodo si assesta a € 123,2 milioni, in crescita del 57,1% rispetto allo stesso periodo del 2018 in considerazione principalmente di:
  - Un miglior risultato complessivo dell'attività in titoli attestatosi a 101,8 milioni di euro rispetto ai 16,6 milioni di euro dei primi nove mesi del 2018.
  - Minori rettifiche di valore su crediti e attività finanziarie passate dai 148,6 € milioni del 30 settembre 2018 a € 129,5 milioni del periodo di riferimento (-12,9%).
- I **ratios patrimoniali**, inclusivi di quota parte di utile del periodo, si posizionano ai vertici del settore bancario. Nella versione fully-phased, il CET1 Ratio si posiziona al 15,89%, il Tier 1 Ratio è pari al 15,94%, mentre il Total Capital ratio perviene a 18,69%, in quest'ultimo caso beneficiando del collocamento presso investitori istituzionali di un prestito subordinato Tier 2 per € 200 milioni avvenuto il 30 luglio 2019.
- **Le nuove erogazioni di prestiti a famiglie e imprese** sono state pari a oltre 2,6 miliardi di euro, in sostanziale incremento rispetto al periodo di confronto.
- In riduzione, da inizio anno, lo **stock dei crediti deteriorati lordi** (a € 3.874 milioni; -7,1%; -297 milioni di euro) così come la loro incidenza sul totale dei finanziamenti lordi clientela (NPL ratio lordo al 13,03% dal 13,65% del 30 giugno 2019).
- I **tassi di copertura del credito deteriorato** si incrementano ulteriormente confermandosi su livelli particolarmente elevati, in senso sia assoluto sia relativo nel confronto con il dato medio di Sistema. Il *coverage* del totale crediti non performing si posiziona al 55,51% (dal 54,22% del 30 giugno 2019); quello riferito alle sole posizioni classificate a sofferenza si colloca al 68,77% (dal 68,44% del 30 giugno 2019).

- Il **costo del rischio** si attesta allo 0,63% in contrazione rispetto allo 0,80% del 30 giugno 2019. Escludendo il previsto impatto della cessione di NPL in corso di perfezionamento, tale indicatore risulterebbe pari a circa 40 punti base.
- Il **Texas ratio**, rapporto tra il totale dei crediti deteriorati netti e il patrimonio netto tangibile, si riduce ulteriormente attestandosi al 61,44% dal 66,97% di fine giugno 2019.
- La **raccolta diretta da clientela** ammonta a € 32.402 milioni rispetto ai 31.063 milioni di euro di fine 2018 (+4,3%); quella indiretta si attesta a € 32.983 milioni rispetto ai 30.182 milioni di euro del periodo di confronto (+9,3%). La raccolta assicurativa ammonta a € 1.527 milioni rispetto ai 1.410 milioni di euro del 31 dicembre 2018 (+8,3%).
- I **finanziamenti verso clientela** si attestano a 27.455 milioni di euro, in incremento (+6,2%) rispetto ai 25.845 milioni di euro di fine 2018. Nell'ambito, sono risultati particolarmente positivi gli incrementi netti riconducibili alla voce mutui chirografari e altre operazioni (a 6.223 milioni di euro; +20,7%; +1.067 milioni di euro) e ai mutui ipotecari (a 10.469 milioni di euro; +5,6%; +553 milioni di euro).
- Gli **indicatori di liquidità**, sia di breve (*Liquidity Coverage Ratio*) sia di medio periodo (*Net Stable Funding Ratio*) si posizionano su valori di assoluta tranquillità, ben al di sopra dei requisiti minimi regolamentari.
- Positivo il contributo apportato al risultato di Gruppo da parte delle **società controllate e collegate**, in particolare con riferimento alla Banca Popolare di Sondrio SUISSE (SA) e alla Banca della Nuova Terra S.p.A..

*Dati contabili (in milioni di euro)\**

<b>Risultati reddituali</b>	<b>30/09/2019</b>	<b>30/09/2018</b>	<b>Variazione</b>
Margine di interesse	340,6	371,5	-8,3%
Commissioni nette	230,0	228,0	+0,9%
Risultato complessivo attività in titoli	101,8	16,6	+512,5%
Margine di intermediazione	675,8	620,2	+9,0%
Rettifiche di valore su crediti e att. fin.	129,5	148,6	-12,9%
Costi operativi	385,8	378,4	+2,0%
Utile al lordo delle imposte	181,9	107,6	+69,0%
Utile netto	123,2	78,4	+57,1%
<b>Risultati patrimoniali</b>	<b>30/09/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>Variazione</b>
Raccolta diretta da clientela	32.402	31.063	+4,3%
Raccolta indiretta da clientela	32.983	30.182	+9,3%
Raccolta assicurativa da clientela	1.527	1.410	+8,3%
Raccolta complessiva da clientela	66.913	62.655	+6,8%
Finanziamenti verso clientela	27.455	25.845	+6,2%

---

\* In data 1° gennaio 2019 è entrato in vigore il nuovo principio contabile IFRS 16, in sostituzione dello IAS 17 che disciplinava il leasing. Il Gruppo si è avvalso della facoltà prevista dal principio di non riesporre i dati comparativi. Pertanto, i dati non sono pienamente comparabili in particolare per quanto concerne spese amministrative e rettifiche di valore su attività materiali e interessi passivi.

### **L'andamento economico del Gruppo**

L'**utile netto** consolidato, al 30 settembre 2019, ammonta a € 123,2 milioni, in aumento del 57,1% rispetto ai 78,4 milioni di euro dei primi nove mesi del 2018.

Il **margin**e di interesse si è attestato a € 340,6 milioni, in riduzione dell'8,3% rispetto ai primi nove mesi del 2018 per effetto, principalmente, del calo dei tassi attivi e degli oneri conseguenti alla cospicua raccolta eccedentaria. Inoltre, a seguito della prima applicazione del principio contabile IFRS 16, rientrano nell'aggregato in questione anche € 3 milioni di interessi passivi su debiti per contratti di leasing.

Le **commissioni nette da servizi** hanno cifrato € 230 milioni, in aumento dello 0,9% rispetto agli € 228 milioni del periodo di confronto. Particolarmente positiva la componente relativa ai prodotti assicurativi, con un incremento di oltre il 15% rispetto ai primi 9 mesi del 2018.

I **dividendi** incassati ammontano a € 3,3 milioni, in contrazione rispetto agli € 4 milioni del 30 settembre 2018.

Il **risultato complessivo dell'attività in titoli, cambi, derivati e crediti** (dato dalla somma delle voci 80, 90, 100 e 110 del conto economico) è risultato pari a € 101,8 milioni, in notevole aumento (+512,5%) rispetto ai 16,6 milioni di euro consuntivati al 30 settembre 2018. Ciò grazie al positivo andamento dei mercati finanziari che ha caratterizzato i primi nove mesi del corrente anno e all'ottima performance delle attività core correlate all'assistenza offerta alle imprese dal comparto internazionale.

Il **margin**e d'intermediazione, in ragione di quanto predetto, è pertanto risultato pari a € 675,8 milioni dai 620,2 milioni di euro del periodo di confronto (+9,0%).

Le **rettifiche e le riprese di valore nette per rischio di credito**, voce 130 di conto economico, si sono attestate a € 127,3 milioni rispetto ai 148 milioni di euro del periodo di confronto (-14%). La sola componente costituita dalle rettifiche di valore nette per rischio di credito relativo alle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato, rappresentata dalle esposizioni verso clientela e banche sotto forma sia di finanziamenti sia di titoli, è ammontata a € 128,8 milioni rispetto ai 151,9 milioni di euro dei primi nove mesi del 2018 (-15,2%). In tale aggregato rientra l'onere straordinario sostenuto per allineare ai prezzi di vendita presunti i livelli di copertura del portafoglio di sofferenze oggetto di futura cessione. La componente rettifiche di valore nette per rischio di credito relativo ad attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla

---

redditività complessiva ha registrato riprese di valore pari a 1,5 milioni di euro riferibili alla componente dei titoli di debito.

La voce 140 di conto economico, che rileva gli **utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni, derivanti dalle variazioni apportate ai flussi di cassa contrattuali**, ha registrato perdite per € 2,2 milioni rispetto agli 0,7 milioni di euro, di segno analogo, contabilizzati nel periodo di confronto.

Il rapporto tra le rettifiche di valore nette per rischio di credito relativo ad attività finanziarie valutate al costo ammortizzato, voce 130a di conto economico, e i finanziamenti netti verso clientela, cosiddetto **costo del credito**, risulta quindi pari allo 0,63% rispetto allo 0,80% del 30 giugno 2019.

Il **risultato netto della gestione finanziaria** si è attestato a € 546,3 milioni, in aumento del 15,9% nel confronto con i 471,5 milioni di euro dei primi nove mesi del 2018.

I **costi operativi** ammontano a € 385,8 milioni dai 378,4 milioni di euro del periodo di confronto (+2,0%). Tale aggregato sconta i consistenti oneri previsti per la stabilità del sistema bancario pari a € 27,8 milioni, in crescita del 7,3% rispetto al periodo di confronto.

Il rapporto tra costi operativi e margine d'intermediazione, il cosiddetto «**cost-income ratio**», si è portato al 57,09% dal 61,01% del 30 settembre 2018.

Analizzando le singole voci di costo, le spese amministrative, per le quali si è proceduto a una riclassifica che riguarda l'accantonamento dei proventi del fondo di quiescenza, sono ammontate a € 387,9 milioni, in calo nel confronto con i 391,7 milioni di euro dei primi nove mesi del 2018 (-1,0%). Nell'ambito: la componente delle spese del personale è salita a € 182,2 milioni dai 176,8 milioni di euro (+3,1%), aumento in parte riconducibile all'entrata a regime degli effetti derivanti dall'incremento contrattuale di ottobre 2018, mentre le altre spese amministrative si riducono passando dai 215 milioni di euro del 30 settembre 2018 ai 205,7 milioni di euro del periodo di riferimento (-4,3%). Tale contrazione sconta pure l'impatto derivante dall'entrata in vigore, dal primo gennaio 2019, del nuovo principio contabile IFRS 16 motivo per cui la voce di costo non è pienamente comparabile con quella corrispondente del periodo di riferimento.

La voce accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri ha evidenziato accantonamenti per € 6 milioni, rispetto agli € 8 milioni nel periodo di confronto.

Le rettifiche su attività materiali e immateriali sono ammontate a € 41,2 milioni, in significativo incremento rispetto ai 24,1 milioni di euro dei primi nove mesi del 2018 (+71%). L'aumento è in buona parte riconducibile all'effetto, con logiche opposte rispetto a quelle sopra esposte nella voce delle altre spese amministrative, dell'entrata in vigore del nuovo principio contabile IFRS 16.

Gli altri oneri e proventi di gestione, oggetto di riclassifica come sopra accennato, hanno cifrato € 49,3 milioni, in incremento rispetto ai 45,5 milioni di euro del 30 settembre 2018 (+8,4%).

Il **risultato della gestione operativa** si è pertanto portato a € 160,5 milioni (+72,2%).

La voce **utili/perdite su partecipazioni e su altri investimenti** ha evidenziato un saldo positivo di € 21,4 milioni, in aumento rispetto ai 14,4 milioni di euro del periodo di

---

confronto (+48,1%).

Il **risultato complessivo al lordo delle imposte** ha pertanto segnato € 181,9 milioni (+69%).

Detratte infine le **imposte sul reddito**, pari a € 57,2 milioni, nonché l'utile di pertinenza di terzi pari a 1,4 milioni di euro, si perviene a un **utile netto di periodo** pari a € 123,2 milioni, in deciso aumento rispetto al risultato del periodo di confronto (+57,1%).

### **Gli aggregati patrimoniali**

Nel confronto con i volumi di fine 2018: la **raccolta diretta** segna € 32.402 milioni (+4,3%), la raccolta indiretta si attesta, ai valori di mercato, a € 32.983 milioni (+9,3%), quella assicurativa somma € 1.527 milioni (+8,3%). La raccolta complessiva da clientela si posiziona, quindi, a € 66.913 milioni (+ 6,8%).

I **finanziamenti netti verso clientela**, somma dei volumi valutati al costo ammortizzato e delle masse valutate al fair value con impatto a conto economico, ammontano a € 27.455 milioni, in incremento sui 25.845 milioni di euro di fine 2018 (+6,2%).

I **crediti deteriorati netti** cifrano € 1.724 milioni, in decremento rispetto agli € 1.851 milioni del 31 dicembre 2018 (-6,9%). L'incidenza degli stessi sul totale finanziamenti netti risulta pari al 6,28%, in decremento rispetto al 7,16% di fine 2018. Il livello di copertura si mantiene su valori particolarmente consistenti, al 55,51%. In tale ambito, le sofferenze nette segnano € 725 milioni (-4,6%) con un'incidenza sul totale finanziamenti verso clientela del 2,64% a fronte del 2,94% di fine 2018. Il grado di copertura delle stesse è risultato pari al 68,77% rispetto al 69,36% di fine 2018. Tenendo conto degli importi passati a conto economico in anni precedenti, la copertura di tali crediti si attesta al 79,64%.

Le inadempienze probabili nette sono pari a 922 milioni di euro (-8,3%), con un grado di copertura del 37,10%. L'incidenza delle stesse sul totale finanziamenti scende al 3,36% rispetto al 3,89% di fine 2018. Le esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate nette ammontano a € 76 milioni (-10,2%) con un grado di copertura che si attesta al 11,06% e un'incidenza sul totale finanziamenti pari allo 0,28%.

Le **attività finanziarie**, rappresentate da titoli di proprietà e derivati, ammontano a € 9.953 milioni, in riduzione (-10%) nel confronto con i volumi consuntivati sul finire del passato esercizio. In ulteriore incremento il volume del portafoglio di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato passato dai 6.024 milioni di euro di fine 2018 ai 6.457 milioni di euro del 30 settembre 2019 (+7,2%) con un'incidenza sul totale attività finanziarie superiore al 60% (64,9%). In riduzione, invece, l'entità del portafoglio costituito dalle attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva che si è portato da € 4.424 milioni di fine 2018 ai 2.886 milioni di euro di fine settembre 2019 (-34,8%). Tale decremento riflette la minor esposizione del Gruppo nei confronti del debito pubblico italiano. Il volume complessivo dei titoli governativi

---

italiani si è infatti portato a 6.382 milioni di euro, in ulteriore contrazione (-20,4%) rispetto agli 8.014 milioni di euro di fine 2018.

Le **partecipazioni** si incrementano a € 288 milioni dai 221 milioni di euro del 31 dicembre 2018 (+30,5%). L'incremento è in larga parte riconducibile all'acquisizione del 15,69% di Arca Holding che, sommata alla quota precedentemente posseduta, ha portato a detenere complessivamente il 36,83% della società specializzata nel risparmio gestito.

Al 30 settembre 2019 gli **indicatori di liquidità** sia di breve periodo (LCR-Liquidity Coverage Ratio) che di medio-lungo termine (NSFR-Net Stable Funding Ratio) si attestano su valori largamente superiori al requisito minimo previsto per il corrente esercizio (100%).

Il Gruppo può sempre fare affidamento su un consistente **portafoglio di attività rifinanziabili** che, al netto degli haircut applicati, è ammontato a € 11.549 milioni, più della metà dei quali, 6.410 milioni di euro (56%), rappresentati da titoli liberi.

I **fondi propri** consolidati, compreso l'utile di periodo, al 30 settembre 2019 ammontano a € 2.837 milioni, in incremento di € 186 milioni rispetto al valore di fine 2018.

I **fondi propri di vigilanza** consolidati al 30 settembre 2019 si attestano a € 3.120 milioni rispetto agli € 2.981 milioni del 31/12/2018 (+4,7%).

I **coefficienti patrimoniali** al 30 settembre 2019, calcolati sulla base dei fondi propri di vigilanza comprensivi di quota parte degli utili di periodo destinata ad autofinanziamento, sono pari a:

- CET 1 ratio: 15,92% (phased-in), 15,89% (fully phased);
- Tier 1 ratio: 15,97% (phased-in), 15,94% (fully phased);
- Total Capital ratio: 18,72% (phased-in), 18,69% (fully phased).

Essi beneficiano dallo scorso semestre dell'approvazione del sistema interno di rating (AIRB) e già incorporano l'onere atteso dall'operazione di *derisking* derivante dall'allineamento dei crediti al prezzo presunto di cessione, speso nel costo del credito della relazione semestrale scorsa. Si precisa che la situazione patrimoniale ed economica al 30 settembre 2019 non è stata oggetto di attività di revisione contabile limitata né è stata svolta la verifica dell'utile ai fini dell'inclusione nel Capitale primario di classe 1; in conseguenza, al netto della quota parte dell'utile del terzo trimestre destinabile ad autofinanziamento, il CET1 Ratio, il Tier1 Ratio e il Total Capital Ratio si posizionano ai fini regolamentari (in regime di *Phased in*) rispettivamente al 15,55%, al 15,60% e al 18,35%.

Il **Leverage Ratio** al 30 settembre 2019 è pari, applicando i criteri transitori in vigore per il 2019 (*phased in*), al 5,57% e, in funzione dei criteri previsti a regime (*fully phased*), al 5,56%.

L'**organico** del Gruppo bancario si componeva, al 30 settembre 2019, di 3.305 risorse. 168 le nuove assunzioni effettuate nei primi nove mesi del 2019.



---

La **compagine sociale** è a oggi formata da 166.418 soci.

In tema di prevedibile evoluzione, si ritiene ragionevole ipotizzare che nel prosieguo del corrente anno, mantenendosi sui mercati finanziari un clima disteso, il Gruppo possa cogliere risultanze reddituali in linea con l'andamento fin qui registrato nell'esercizio.

#### ESPOSIZIONE DATI DI RAFFRONTO

Negli allegati schemi contabili i dati patrimoniali del periodo di confronto, riferiti al 31/12/2018, e quelli economici riferiti al 30/09/2018 sono stati semplicemente riesposti. Pertanto, sia i dati patrimoniali al 31 dicembre 2018 e sia i dati economici al 30 settembre 2018, che non includono gli effetti derivanti dall'applicazione dell'IFRS 16, risultano non confrontabili su base omogenea con quelli del periodo di riferimento.

Il resoconto intermedio di gestione consolidato al 30 settembre 2019 verrà pubblicato su base volontaria sul sito internet aziendale "www.popso.it" e depositato sul meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket Storage "www.emarketstorage.com" e presso la sede centrale della banca.

\*\*\*\*\*

#### DICHIARAZIONE

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dottor Maurizio Bertoletti, dichiara, ai sensi del comma 2 dell'articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Firmato:

Maurizio Bertoletti, dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari.  
Contatti societari:

#### Investor Relations

Dott. Michele Minelli  
0342-528.865  
michele.minelli@popso.it

#### Relazioni esterne

Rag. Paolo Lorenzini  
0342-528.212  
paolo.lorenzini@popso.it

Sondrio, 8 novembre 2019

Allegati:

schemi di stato patrimoniale e di conto economico consolidati;  
prospetto di sintesi di conto economico consolidato riclassificato.





## STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

VOCI DELL'ATTIVO		30/09/2019	31/12/2018
10.	CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE	<b>3.797.209</b>	<b>1.577.163</b>
20.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO	<b>894.990</b>	<b>858.069</b>
	a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	217.563	251.044
	b) attività finanziarie designate al fair value	-	-
	c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	677.427	607.025
30.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO SULLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA	<b>2.885.797</b>	<b>4.423.618</b>
40.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO	<b>34.476.014</b>	<b>32.873.554</b>
	a) Crediti verso banche	1.264.237	1.320.621
	b) Crediti verso clientela	33.211.777	31.552.933
50.	DERIVATI DI COPERTURA	-	-
60.	ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA GENERICA (+/-)	-	-
70.	PARTECIPAZIONI	<b>288.337</b>	<b>220.957</b>
80.	RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI	-	-
90.	ATTIVITÀ MATERIALI	<b>558.590</b>	<b>328.161</b>
100.	ATTIVITÀ IMMATERIALI	<b>31.336</b>	<b>33.259</b>
	di cui:		
	- avviamento	12.632	12.632
110.	ATTIVITÀ FISCALI	<b>400.776</b>	<b>465.040</b>
	a) correnti	23.380	31.834
	b) anticipate	377.396	433.206
120.	ATTIVITÀ NON CORRENTI E GRUPPI DI ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE	-	-
130.	ALTRE ATTIVITÀ	<b>299.426</b>	<b>348.364</b>
<b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>		<b>43.632.475</b>	<b>41.128.185</b>

IL PRESIDENTE  
Francesco Venosta

I SINDACI  
Piergiuseppe Forni, Presidente  
Laura Vitali - Luca Zoani



VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		30/09/2019	31/12/2018
10.	PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO	<b>38.702.854</b>	<b>37.228.347</b>
	a) Debiti verso banche	6.300.484	6.165.836
	b) Debiti verso clientela	29.572.425	28.630.307
	c) Titoli in circolazione	2.829.945	2.432.204
20.	PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	<b>82.254</b>	<b>57.211</b>
30.	PASSIVITÀ FINANZIARIE DESIGNATE AL FAIR VALUE	-	-
40.	DERIVATI DI COPERTURA	<b>14.296</b>	<b>16.826</b>
50.	ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE PASSIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA GENERICA (+/-)	-	-
60.	PASSIVITÀ FISCALI	<b>37.994</b>	<b>29.767</b>
	a) correnti	3.009	4.252
	b) differite	34.985	25.515
70.	PASSIVITÀ ASSOCIATE AD ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE	-	-
80.	ALTRE PASSIVITÀ	<b>1.555.241</b>	<b>760.091</b>
90.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	<b>44.787</b>	<b>43.222</b>
100.	FONDI PER RISCHI E ONERI	<b>263.558</b>	<b>248.850</b>
	a) impegni e garanzie rilasciate	45.127	46.163
	b) quiescenza e obblighi simili	180.523	160.734
	c) altri fondi per rischi e oneri	37.908	41.953
110.	RISERVE TECNICHE	-	-
120.	RISERVE DA VALUTAZIONE	<b>1.447</b>	<b>(34.452)</b>
121.	DI CUI RELATIVE AD ATTIVITÀ OPERATIVE CESSATE	-	-
130.	AZIONI RIMBORSABILI	-	-
140.	STRUMENTI DI CAPITALE	-	-
150.	RISERVE	<b>1.298.545</b>	<b>1.160.683</b>
155.	DI CUI ACCONTI SU DIVIDENDI	-	-
160.	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	<b>79.005</b>	<b>79.005</b>
170.	CAPITALE	<b>1.360.157</b>	<b>1.360.157</b>
180.	AZIONI PROPRIE (-)	<b>(25.364)</b>	<b>(25.375)</b>
190.	PATRIMONIO DI PERTINENZA DI TERZI (+/-)	<b>94.458</b>	<b>93.049</b>
200.	UTILE (PERDITA) DI PERIODO (+/-)	<b>123.243</b>	<b>110.804</b>
<b>TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO</b>		<b>43.632.475</b>	<b>41.128.185</b>

IL CONSIGLIERE DELEGATO E DIRETTORE GENERALE  
Mario Alberto Pedranzini

IL DIRIGENTE PREPOSTO  
Maurizio Bertoletti



## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

VOCI		30/09/2019	30/09/2018
10.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	434.288	458.199
	di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo	429.170	453.928
20.	INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(93.723)	(86.656)
30.	<b>MARGINE DI INTERESSE</b>	<b>340.565</b>	<b>371.543</b>
40.	COMMISSIONI ATTIVE	246.114	243.004
50.	COMMISSIONI PASSIVE	(16.080)	(14.987)
60.	<b>COMMISSIONI NETTE</b>	<b>230.034</b>	<b>228.017</b>
70.	DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI	3.339	3.992
80.	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE	53.869	21.749
90.	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA	43	(5)
100.	UTILI (PERDITE) DA CESSIONE O RIACQUISTO DI:	27.967	8.048
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	19.575	2.240
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	8.015	5.849
	c) passività finanziarie	377	(41)
110.	RISULTATO NETTO DELLE ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO	19.965	(13.164)
	a) attività e passività finanziarie designate al fair value	-	-
	b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	19.965	(13.164)
120.	<b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	<b>675.782</b>	<b>620.180</b>
130.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER RISCHIO DI CREDITO RELATIVO A:	(127.260)	(147.951)
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(128.758)	(151.867)
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	1.498	3.916
140.	UTILI/PERDITE DA MODIFICHE CONTRATTUALI SENZA CANCELLAZIONI	(2.219)	(684)
150.	<b>RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>546.303</b>	<b>471.545</b>
160.	PREMI NETTI	-	-
170.	SALDO ALTRI PROVENTI/ONERI DELLA GESTIONE ASSICURATIVA	-	-
180.	<b>RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA E ASSICURATIVA</b>	<b>546.303</b>	<b>471.545</b>
190.	SPESE AMMINISTRATIVE:	(394.481)	(394.953)
	a) spese per il personale	(188.813)	(179.998)
	b) altre spese amministrative	(205.668)	(214.955)
200.	ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI	(6.034)	(7.992)
	a) impegni per garanzie rilasciate	1.147	(8.652)
	b) altri accantonamenti netti	(7.181)	660
210.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI	(28.819)	(12.957)
220.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI	(12.425)	(11.164)
230.	ALTRI ONERI/PROVENTI DI GESTIONE	55.932	48.707
240.	<b>COSTI OPERATIVI</b>	<b>(385.827)</b>	<b>(378.359)</b>
250.	UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI	21.245	14.787
260.	RISULTATO NETTO DELLA VALUTAZIONE AL FAIR VALUE DELLE ATTIVITÀ MATERIALI E IMMATERIALI	133	(352)
270.	RETTIFICHE DI VALORE DELL'AVVIAMENTO	-	-
280.	UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI	15	9
290.	<b>UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE</b>	<b>181.869</b>	<b>107.630</b>
300.	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	(57.178)	(26.670)
310.	<b>UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE</b>	<b>124.691</b>	<b>80.960</b>
320.	UTILE (PERDITA) DELLE ATTIVITÀ OPERATIVE CESSATE AL NETTO DELLE IMPOSTE	-	-
330.	<b>UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO</b>	<b>124.691</b>	<b>80.960</b>
340.	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO DI PERTINENZA DI TERZI	(1.448)	(2.526)
350.	<b>UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO</b>	<b>123.243</b>	<b>78.434</b>
	UTILE BASE PER AZIONE	0,272	0,173
	UTILE DILUITO PER AZIONE	0,272	0,173

## PROSPETTO DI SINTESI DI CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(in migliaia di euro)	30/09/2019	30/09/2018	Variazioni assolute	Variazioni %
Margine di interesse	340.565	371.543	-30.978	-8,34
Dividendi	3.339	3.992	-653	-16,36
Commissioni nette	230.034	228.017	2.017	0,88
Risultato dell'attività finanziaria	101.844	16.628	85.216	512,48
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>675.782</b>	<b>620.180</b>	<b>55.602</b>	<b>8,97</b>
Rettifiche nette su crediti e attività finanziarie	-127.260	-147.951	20.691	-13,99
Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni	-2.219	-684	-1.535	224,42
<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>546.303</b>	<b>471.545</b>	<b>74.758</b>	<b>15,85</b>
Spese per il personale	-182.199	-176.778	-5.421	3,07
Altre spese amministrative	-205.668	-214.955	9.287	-4,32
Altri oneri/proventi di gestione	49.318	45.487	3.831	8,42
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	-6.034	-7.992	1.958	-24,50
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-41.244	-24.121	-17.123	70,99
<b>Costi operativi</b>	<b>-385.827</b>	<b>-378.359</b>	<b>-7.468</b>	<b>1,97</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>160.476</b>	<b>93.186</b>	<b>67.290</b>	<b>72,21</b>
Utili (perdite) delle partecipazioni e su altri investimenti	21.393	14.444	6.949	48,11
<b>Risultato al lordo delle imposte</b>	<b>181.869</b>	<b>107.630</b>	<b>74.239</b>	<b>68,98</b>
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	-57.178	-26.670	-30.508	114,39
<b>Risultato netto</b>	<b>124.691</b>	<b>80.960</b>	<b>43.731</b>	<b>54,02</b>
Utili (perdite) di pertinenza di terzi	-1.448	-2.526	1.078	-42,68
<b>Utili (perdite) di pertinenza della Capogruppo</b>	<b>123.243</b>	<b>78.434</b>	<b>44.809</b>	<b>57,13</b>

Note: Il risultato dell'attività finanziaria è costituito dalla somma delle voci 80 - 90 - 100 - 110 del conto economico. Si è provveduto a riclassificare le spese del personale e gli altri proventi di gestione nettandoli della partita di giro rappresentate dai proventi del fondo di quiescenza del personale pari a € 6,614 milioni.



# Banca Popolare di Sondrio

Società cooperativa per azioni - fondata nel 1871  
Sede sociale e direzione generale: I - 23100 Sondrio So - Piazza Garibaldi 16  
Iscritta al Registro delle Imprese di Sondrio al n. 00053810149  
Iscritta all'Albo delle Banche al n. 842  
Capogruppo del Gruppo bancario Banca Popolare di Sondrio, iscritto all'Albo dei Gruppi bancari al n. 5696.0  
Iscritta all'Albo delle Società Cooperative al n. A160536  
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi  
Codice fiscale e Partita IVA: 00053810149  
Capitale Sociale € 1.360.157.331 - Riserve € 983.893.092  
(dati approvati dall'Assemblea dei soci del 27/4/2019)

## Press release

Board of Directors meeting 8<sup>th</sup> of November 2019:  
approval of the consolidated interim report as at 30 September 2019

**Net income for the period was € 123.2 million, up 57.1%.**

**ROE at 6.1%**

**CET1 RATIO *Fully-phased* at 15.9%, Total Capital Ratio at 18.7%**

**New loans to households and businesses amounting to over € 2.6 billion**

**Work is well underway on the sale of € 1 billion of NPL**

*"The excellent results for the quarter, which reflect in particular the structural decline in the cost of credit and the positive performance of the financial markets, allow us to further improve our capital strength and earnings prospects. Having acknowledged the non-authorization from ECB to the acquisition of Cassa di Risparmio di Cento, we remain focused on strengthening the Group's competitive position and implementing the de-risking process, to the benefit of our customers and shareholders".*

[Mario Alberto Pedranzini

CEO and General Manager of Banca Popolare di Sondrio]

The Board of Directors of Banca Popolare di Sondrio, a co-operative joint-stock company, today examined and approved the consolidated interim report as at 30 September 2019.

In a macroeconomic context that continues to be challenging for the Italian banking system and which saw very weak average growth in lending during the quarter and a progressive compression of interest margin, Banca Popolare di Sondrio Group achieved

---

significant growth in profits compared to the comparative period, confirming the soundness of its *business* model and its ability to continuously generate value for shareholders, with a ROE which reached 6.1%.

During the last quarter the bank continued working on the sale of non-performing loans for a target amount of approximately €1 billion, gross of adjustments, through a securitization guaranteed by GACS, which is expected to be completed in the early months of 2020. To this end, Banca IMI e Société Generale were engaged as *co-arrangers* of the operation and Prelios Credit Servicing (Prelios Group) was engaged as master *servicer*. This sale, together with the optimisation of internal processes for the management of non-performing loans, contributes to the successful implementation of the overall **de-risking** strategy previously approved by the Board of Directors.

Below are some **brief considerations on the most important aspects** as well as summary tables with the main aggregate income statement and balance sheet observed values of the period:

- **Net income** for the period is € 123.2 million, an increase of 57.1% over the same period of 2018, mainly due to:
  - A better overall result for securities activities of € 101.8 million compared to € 16.6 million in the first nine months of 2018.
  - Lower adjustments to loans and financial assets, down from € 148.6 million at 30 September 2018 to € 129.5 million in the period (-12.9%).
- The **capital ratios**, including the portion of income for the period, are at the top of the banking sector. In the fully-phased version, the CET1 Ratio is 15.89%, the Tier 1 Ratio is 15.94%, while the Total Capital Ratio reaches 18.69%, in the latter case benefiting from the placement with institutional investors of a subordinated Tier 2 loan for € 200 million, occurred on the 30<sup>th</sup> of July 2019.
- **The new disbursements of loans to households and businesses** amounted to more than € 2.6 billion, a substantial increase compared to the same period of the previous year.
- The **stock of NPLs** has decreased since the beginning of the year (to € 3,874 million; -7.1%; € -297 million) as has their incidence on total gross customer loans (gross NPL ratio at 13.03% from 13.65% at 30 June 2019).
- The **coverage ratios for non-performing loans** increased further, confirming their particularly high levels, both in absolute and relative terms in comparison with the average figure for the System. *Coverage* of total non-performing loans was at 55.51% (from 54.22% at 30 June 2019); coverage of positions classified as bad loans alone was at 68.77% (from 68.44% at 30 June 2019).

- The **cost of risk** was 0.63%, down compared to 0.80% at 30 June 2019. Excluding the expected impact of the sale of NPLs currently being finalised, this indicator would amount to approximately 40 basis points.
- The **Texas ratio**, the ratio of total net impaired loans to tangible equity, fell further to 61.44% from 66.97% at the end of June 2019.
- **Direct customer deposits** amounted to € 32,402 million compared to € 31,063 million at the end of 2018 (+4.3%); indirect **customer deposits** amounted to € 32,983 million compared to € 30,182 million in the comparison period (+9.3%). Insurance premiums amounted to € 1,527 million compared to € 1,410 million at 31 December 2018 (+8.3%).
- **Loans to customers** amounted to € 27,455 million, an increase (+6.2%) compared with € 25,845 million at the end of 2018. Net increases in unsecured loans and other transactions (€6,223 million; +20.7%; + €1,067 million) and mortgage loans (€10,469 million; +5.6%; + €553 million) were particularly positive.
- Both short-term (*Liquidity Coverage Ratio*) and medium-term (*Net Stable Funding Ratio*) **liquidity indicators** are positioned at values of absolute tranquility, well above the minimum regulatory requirements.
- The contribution made to the Group's result by **subsidiaries and associates** was positive, particularly with regard to Banca Popolare di Sondrio SUISSE (SA) and Banca della Nuova Terra S.p.A.

*Accounting data (in € million)\**

<b>Income statement results</b>	<b>30/09/2019</b>	<b>30/09/2018</b>	<b>Variation</b>
Interest margin	340.6	371.5	-8.3%
Net fee and commission income	230.0	228.0	+0.9%
Result on financial activities	101.8	16.6	+512.5%
Operating income	675.8	620.2	+9.0%
Net adjustments to loans and fin. assets	129.5	148.6	-12.9%
Operating costs	385.8	378.4	+2.0%
Profit before tax	181.9	107.6	+69.0%
Net income	123.2	78.4	+57.1%

<b>Balance sheet results</b>	<b>30/09/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>Variation</b>
Direct customer deposits	32,402	31,063	+4.3%
Indirect customer deposits	32,983	30,182	+9.3%
Insurance deposits from customers	1,527	1,410	+8.3%
Total customer deposits	66,913	62,655	+6.8%
Loans to customers	27,455	25,845	+6.2%



---

\* On January 1<sup>st</sup>, 2019, the new accounting standard IFRS 16 came into force, replacing IAS 17 that regulated leasing. The Group has availed itself of the option provided for by the principle of not restating comparative data. Therefore, the data are not fully comparable, in particular, for administrative expenditure and value adjustments on tangible assets and interest payable.

### **The Group's economic performance**

Consolidated **net income** at 30 September 2019 amounted to € 123.2 million, an increase of 57.1% on the € 78.4 million of the first nine months of 2018.

**Net interest margin** was € 340.6 million, down 8.3% compared to the first nine months of 2018 due mainly to the fall in lending rates and the charges related to the large liquidity surplus. Moreover, following the first application of the new accounting standard IFRS 16, € 3 million of passive interests for leasing contracts fall within this aggregate.

**Net fee and commissions income from services** amounted to € 230 million, an increase of 0.9% on the 228 million of the same period of the previous year. The insurance products component was particularly positive, with an increase of more than 15% compared to the first nine months of 2018.

**Dividends** received amount to € 3.3 million, down from € 4 million at 30 September 2018.

The **overall result of activities in securities, exchange rates, derivatives and loans** (the sum of items 80, 90, 100 and 110 in the income statement) amounted to € 101.8 million, a significant increase (+512.5%) compared to the € 16.6 million recorded at 30 September 2018. This was due to the positive performance of the financial markets in the first nine months of the current year and to the excellent performance of the core activities related to the assistance offered to companies by the international department.

As a result of the above, **the operating income** amounted to €675.8 million, up 9.0% on the €620.2 million of the same period of the previous year.

**Net adjustments/write-backs for credit risk**, item 130 of the income statement, amounted to € 127.3 million compared to € 148 million in the comparative period (-14%). The component consisting of net value adjustments for credit risk relating to financial assets measured at amortised cost, represented by exposures to customers and banks in the form of both loans and securities, amounted on its own to € 128.8 million compared to € 151.9 million in the first nine months of 2018 (-15.2%). This aggregate includes the extraordinary expense incurred to align the value of the portfolio of non-performing loans to be sold with the presumed sales prices. The net value

---

adjustments for credit risk relating to financial assets at fair value through profit or loss recorded writebacks of €1.5 million relating to the debt securities component.

Item 140 of the income statement, which records the **gains/losses on contractual amendments not resulting in derecognition, deriving from the changes made to contractual cash flows**, recorded losses of € 2.2 million compared to € 0.7 million, of a similar sign, recorded in the comparison period.

The ratio between net adjustments for credit risk relating to financial activities (measured at amortized cost), item 130a of the income statement, to net loans to customers, the so-called **cost of credit**, was therefore 0.63% compared to 0.80% at 30 June 2019.

**Net financial income** amounted to € 546.3 million, an increase of 15.9% compared to € 471.5 million in the first nine months of 2018.

**Operating costs** amounted to € 385.8 million from € 378.4 million in the comparative period (+2.0%). This aggregate is affected by the substantial expenses expected for the stability of the banking system, amounting to € 27.8 million, up 7.3%, compared to the reference period.

The **cost-income ratio** reached 57.09% from 61.01% at 30 September 2018.

Analysing the individual cost items, administrative expenses, for which a reclassification was made regarding the provision for the retirement fund income, amounted to € 387.9 million, down compared to € 391.7 million in the first nine months of 2018 (-1.0%). Within the scope of this, personnel expenses rose to € 182.2 million from € 176.8 million (+3.1%), an increase partly due to the effects of the contractual increase of October 2018 becoming fully operational, while other administrative expenses fell from € 215 million at 30 September 2018 to € 205.7 million in the period under review (-4.3%).

This decrease also reflects the impact of the entry into force, on 1 January 2019, of the new accounting standard IFRS 16, which is why the cost item is not fully comparable with the corresponding period of reference.

The item net accruals to provisions for risks and charges showed provisions of € 6 million, compared to € 8 million in the comparison period.

Adjustments to tangible and intangible assets amounted to € 41.2 million, a significant increase compared to the € 24.1 million of the first nine months of 2018 (+71%). The increase is largely due to the effect of the entry into force of the new accounting standard IFRS 16, with the opposite logic to that set out above under other administrative expenses.

Other operating income/expenses, reclassified as mentioned above, amounted to € 49.3 million, up from € 45.5 million at 30 September 2018 (+8.4%).

The **operating profit** therefore rose to € 160.5 million (+72.2%).

**Profit/losses on equity investments and other investments** showed a positive balance of € 21.4 million, up from € 14.4 million in the comparative period (+48.1%).

The **overall pre-tax result** was therefore € 181.9 million (+69%).

---

Finally, after deducting **income taxes** of € 57.2 million and minority interests of € 1.4 million, **net income for the period** was € 123.2 million, up sharply on the result for the comparison period (+57.1%).

### **Balance sheet aggregates**

Compared to volumes at the end of 2018: **direct deposits** amounted to € 32,402 million (+4.3%), indirect deposits amounted to € 32,983 million (+9.3%) at market values, insurance deposits amounted to € 1,527 million (+8.3%). Total inflows from customers therefore came to € 66,913 million (+6.8%).

**Net loans to customers**, the sum of volumes measured at amortised cost and assets measured at fair value through profit or loss, amounted to € 27,455 million, up from € 25,845 million at the end of 2018 (+6.2%).

**Non-performing loans** amounted to €1,724 million, down from € 1,851 million at 31 December 2018 (-6.9%). They accounted for 6.28% of total net loans, down from 7.16% at the end of 2018. The level of coverage remained particularly high at 55.51%. In this context, net bad loans ("*Sofferenze*") amounted to € 725 million (-4.6%), representing 2.64% of total loans to customers compared to 2.94% at the end of 2018. Their coverage ratio was 68.77% compared to 69.36% at the end of 2018. Taking into account the amounts that have been reclassified to the income statement in previous years, the coverage of these receivables is 79.64%.

The net "unlikely to pay" amounted to € 922 million (-8.3%), with a coverage ratio of 37.10%. The incidence of these on total loans fell to 3.36% compared to 3.89% at the end of 2018. Expired and / or overdue net impaired exposures amount to € 76 million (-10.2%) with a coverage ratio of 11.06% and a ratio to total loans of 0.28%.

**Financial assets**, represented by securities and derivatives, amounted to € 9,953 million, down (-10%) compared to the volumes recorded at the end of the previous year. The volume of the portfolio of financial assets valued at amortised cost increased further from € 6,024 million at the end of 2018 to € 6,457 million at 30 September 2019 (+7.2%), with an incidence on total financial assets of more than 60% (64.9%). On the other hand, the size of the portfolio consisting of financial assets at fair value with an impact on the overall profitability decreased from €4,424 million at the end of 2018 to €2,886 million at the end of September 2019 (-34.8%). This decrease reflects the Group's lower exposure to the Italian public debt. The total volume of Italian government bonds stood at € 6,382 million, a further contraction (-20.4%) compared to € 8,014 million at the end of 2018.

**Equity investments** increased to € 288 million from € 221 million at 31 December 2018 (+30.5%). The increase is largely due to the acquisition of 15.69% of Arca Holding which, added to the previously held stake, led to the total holding of 36.83% of the company specialising in asset management.

---

As at 30th September 2019, both the the short-term (LCR-Liquidity Coverage Ratio) and medium/long-term (NSFR-Net Stable Funding Ratio) **liquidity indicators** were well above the minimum requirement for the current year (100%).

The Group can always rely on a substantial **portfolio of unencumbered assets** which, net of applied haircuts, amounted to € 11,549 million, more than half of which, € 6,410 million (56%), represented by free securities.

Consolidated **own funds**, including profit for the period, at 30 September 2019 amounted to € 2,837 million, an increase of € 186 million compared to the value at the end of 2018.

Consolidated **regulatory own funds** stood at € 3,120 million at 30 September 2019, up from € 2,981 million at 31 December 2018 (+4.7%).

The **capital ratios** as at 30th September 2019, calculated on the basis of the regulatory own funds, including the portion of profits destined for self-financing, are equal to:

- CET 1 ratio: 15,92% (phased-in), 15,89% (fully phased);
- Tier 1 ratio: 15,97% (phased-in), 15,94% (fully phased);
- Total Capital ratio: 18,72% (phased-in), 18,69% (fully phased).

Starting from 30<sup>th</sup> of June 2019, they have benefited from the approval of the internal rating system (AIRB) and already incorporate the charge expected from the *derisking* operation deriving from the alignment of receivables to the presumed sale price, which was expensed in the cost of credit in last half year's report. It should be noted that the balance sheet and income statement as at 30th September 2019 were neither subject to a limited audit nor to a profit check for the inclusion of profit in CET1 capital; as a result, net of the portion of profit for the third quarter that can be allocated to self-financing, the CET1 Ratio, the Tier1 Ratio and the Total Capital Ratio for regulatory purposes are (under a *phased in* regime) at 15,55%, 15,60% and 18,35% respectively.

The **leverage ratio** at 30 September 2019, applying the transitional criteria in force for 2019 (*phased in*), is equal to 5.57% and, under the *fully phased* regime, to 5.56%.

As at 30 September 2019, the banking group had 3,305 employees. 168 new hires made in the first nine months of 2019.

To date, the company has 166,418 **co-operative members**.

With regards to the possible future outlook, it is considered reasonable to assume that in the course of the current year, with a relaxed climate on the financial markets, the Group will be able to record income in line with the trend recorded so far in the year.

## COMPARATIVE DATA EXPOSURE

---

In the attached financial statements, the balance sheet figures for the comparison period, referring to 31/12/2018, and the income statement figures referring to 30/09/2018 have simply been restated. Therefore, both the balance sheet figures as at 31 December 2018 and the income statement figures as at 30 September 2018, which do not include the effects deriving from the application of IFRS 16, are not comparable on a like-for-like basis with those for the period in question.

The consolidated interim report as at 30 September 2019 will be published on a voluntary basis on the company's website "www.popso.it" and deposited on the eMarket Storage "www.emarketstorage.com" authorised storage mechanism and at the bank's head office.

\*\*\*\*\*

#### DECLARATION

The manager responsible for preparing the company's financial reports, Maurizio Bertoletti, hereby declares, pursuant to paragraph 2 of Article 154 bis of the Consolidated Law on Finance, that the accounting information contained in this press release corresponds to the document results, books and accounting records.

Signed:

Maurizio Bertoletti, manager responsible for preparing the company's financial reports.  
Company contacts:

Investor Relations

Dr. Michele Minelli  
0342-528.865  
michele.minelli@popso.it

External relations

Rag. Paolo Lorenzini  
0342-528.212  
paolo.lorenzini@popso.it

Sondrio, 8<sup>th</sup> of November 2019

Attachments:

consolidated balance sheet and income statement;  
summary statement of reclassified consolidated income statement.

*The English translation is provided solely for the benefit of the reader and in the case of discrepancies the Italian version will prevail.*



## CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

(in thousands of euro)

ASSETS		30/09/2019	31/12/2018
10.	CASH AND CASH EQUIVALENTS	3,797,209	1,577,163
20.	FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS	894,990	858,069
	a) financial assets held for trading	217,563	251,044
	b) financial assets designed at fair value	-	-
	c) financial assets mandatorily at fair value through profit or loss	677,427	607,025
30.	FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH OTHER COMPREHENSIVE INCOME	2,885,797	4,423,618
40.	FINANCIAL ASSETS AT AMORTISED COST	34,476,014	32,873,554
	a) loans and receivables with banks	1,264,237	1,320,621
	b) loans and receivables with customers	33,211,777	31,552,933
50.	HEDGING DERIVATIVES	-	-
60.	FAIR VALUE CHANGE IN HEDGED FINANCIAL ASSETS (+/-)	-	-
70.	EQUITY INVESTMENTS	288,337	220,957
80.	TECHNICAL RESERVES OF REINSURERS	-	-
90.	PROPERTY, EQUIPMENT AND INVESTMENT PROPERTY	558,590	328,161
100.	INTANGIBLE ASSETS	31,336	33,259
	of which:		
	- goodwill	12,632	12,632
110.	TAX ASSETS	400,776	465,040
	a) current	23,380	31,834
	b) deferred	377,396	433,206
120.	NON-CURRENT ASSETS AND DISPOSAL GROUPS HELD FOR SALE	-	-
130.	OTHER ASSETS	299,426	348,364
<b>TOTAL ASSETS</b>		<b>43,632,475</b>	<b>41,128,185</b>

CHAIRMAN  
Francesco Venosta

STATUTORY AUDITORS  
Piergiuseppe Forni, Chairman  
Laura Vitali - Luca Zoani



LIABILITY AND EQUITY		30/09/2019	31/12/2018
10.	FINANCIAL LIABILITIES AT AMORTISED COST	<b>38,702,854</b>	<b>37,228,347</b>
	a) due to banks	6,300,484	6,165,836
	b) due to customers	29,572,425	28,630,307
	c) securities issued	2,829,945	2,432,204
20.	FINANCIAL LIABILITIES HELD FOR TRADING	<b>82,254</b>	<b>57,211</b>
30.	FINANCIAL LIABILITIES DESIGNATED AT FAIR VALUE	-	-
40.	HEDGING DERIVATIVES	<b>14,296</b>	<b>16,826</b>
50.	FAIR VALUE CHANGE IN HEDGED FINANCIAL LIABILITIES (+/-)	-	-
60.	TAX LIABILITIES	<b>37,994</b>	<b>29,767</b>
	a) current	3,009	4,252
	b) deferred	34,985	25,515
70.	LIABILITIES ASSOCIATED WITH NON-CURRENT ASSETS HELD FOR SALE AND DISCONTINUED OPERATIONS	-	-
80.	OTHER LIABILITIES	<b>1,555,241</b>	<b>760,091</b>
90.	PROVISION FOR POST-EMPLOYMENT BENEFITS	<b>44,787</b>	<b>43,222</b>
100.	PROVISIONS FOR RISKS AND CHARGES:	<b>263,558</b>	<b>248,850</b>
	a) loans commitments and	45,127	46,163
	b) pensions and similar	180,523	160,734
	c) other provisions	37,908	41,953
110.	TECHNICAL RESERVES	-	-
120.	VALUATION RESERVES	<b>1,447</b>	<b>(34,452)</b>
121.	OF WHICH RELATED TO DISCONTINUED OPERATIONS	-	-
130.	REDEEMABLE SHARES	-	-
140.	EQUITY INSTRUMENTS	-	-
150.	RESERVES	<b>1,298,545</b>	<b>1,160,683</b>
155.	OF WHICH INTERIM DIVIDENDS	-	-
160.	SHARE PREMIUM	<b>79,005</b>	<b>79,005</b>
170.	SHARE CAPITAL	<b>1,360,157</b>	<b>1,360,157</b>
180.	TREASURY SHARES (-)	<b>(25,364)</b>	<b>(25,375)</b>
190.	EQUITY ATTRIBUTABLE TO MINORITY INTERESTS	<b>94,458</b>	<b>93,049</b>
200.	PROFIT FOR THE PERIOD	<b>123,243</b>	<b>110,804</b>
<b>TOTAL LIABILITIES AND EQUITY</b>		<b>43,632,475</b>	<b>41,128,185</b>

MANAGING DIRECTOR AND GENERAL MANAGER  
Mario Alberto Pedranzini

MANAGER IN CHARGE  
Maurizio Bertoletti





## CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

(in thousands of euro)

ITEMS	30/09/2019	30/09/2018
10. INTEREST AND SIMILAR INCOME	434,288	458,199
of which: interest calculated using the effective interest method	429,170	453,928
20. INTEREST AND SIMILAR EXPENSE	(93,723)	(86,656)
30. <b>NET INTEREST INCOME</b>	<b>340,565</b>	<b>371,543</b>
40. FEE AND COMMISSION INCOME	246,114	243,004
50. FEE AND COMMISSION EXPENSE	(16,080)	(14,987)
60. <b>NET FEE AND COMMISSION INCOME</b>	<b>230,034</b>	<b>228,017</b>
70. DIVIDENDS AND SIMILAR INCOME	3,339	3,992
80. NET TRADING INCOME	53,869	21,749
90. NET HEDGING INCOME	43	(5)
100. NET GAINS FROM SALES OR REPURCHASES OF:	27,967	8,048
a) financial assets at amortized cost	19,575	2,240
b) financial assets at fair value through other comprehensive income	8,015	5,849
c) financial liabilities	377	(41)
110. NET GAINS ON FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS	19,965	(13,164)
a) financial assets and liabilities designated at fair value	-	-
b) other financial assets mandatorily measured at fair value	19,965	(13,164)
120. <b>TOTAL INCOME</b>	<b>675,782</b>	<b>620,180</b>
130. NET IMPAIRMENT LOSSES FOR CREDIT RISK RELATING TO:	(127,260)	(147,951)
a) financial assets at amortized cost	(128,758)	(151,867)
b) financial assets at fair value through other comprehensive income	1,498	3,916
140. NET GAINS FORM CONTRACTUAL CHANGES WITHOUT DERECOGNITION	(2,219)	(684)
150. <b>NET FINANCIAL INCOME</b>	<b>546,303</b>	<b>471,545</b>
160. NET INSURANCE PREMIUMS	-	-
170. OTHER NET INSURANCE INCOME (EXPENSE)	-	-
180. <b>NET FINANCIAL INCOME AND INSURANCE INCOME</b>	<b>546,303</b>	<b>471,545</b>
190. ADMINISTRATIVE EXPENSES:	(394,481)	(394,953)
a) personnel expenses	(188,813)	(179,998)
b) other administrative expenses	(205,668)	(214,955)
200. NET ACCRUALS TO PROVISIONS FOR RISKS AND CHARGES	(6,034)	(7,992)
a) commitments for guarantees given	1,147	(8,652)
b) other net provisions	(7,181)	660
210. DEPRECIATION AND NET IMPAIRMENT LOSSES ON PROPERTY, EQUIPMENT AND INVESTMENT PROPERTY	(28,819)	(12,957)
220. AMORTISATION AND NET IMPAIRMENT LOSSES ON INTANGIBLE ASSETS	(12,425)	(11,164)
230. OTHER NET OPERATING INCOME	55,932	48,707
240. <b>OPERATING COSTS</b>	<b>(385,827)</b>	<b>(378,359)</b>
250. SHARE OF PROFITS OF INVESTEES	21,245	14,787
260. NET FAIR VALUE LOSSES ON PROPERTY, EQUIPMENT AND INTANGIBLE ASSETS MEASURED	133	(352)
270. GOODWILL IMPAIRMENT LOSSES	-	-
280. NET GAINS ON SALES OF INVESTMENTS	15	9
290. <b>PRE-TAX PROFIT FROM CONTINUING OPERATIONS</b>	<b>181,869</b>	<b>107,630</b>
300. TAXES ON INCOME FOR THE YEAR FOR CONTINUING OPERATIONS	(57,178)	(26,670)
310. <b>POST-TAX PROFIT FROM CONTINUING OPERATIONS</b>	<b>124,691</b>	<b>80,960</b>
320. POST-TAX PROFIT (LOSS) FROM DISCONTINUED OPERATIONS	-	-
330. <b>NET PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD</b>	<b>124,691</b>	<b>80,960</b>
340. NET PROFIT (LOSS) OF THE PERIOD ATTRIBUTABLE TO MINORITY INTERESTS	(1,448)	(2,526)
350. <b>NET PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD ATTRIBUTABLE TO THE OWNERS OF PARENT BANK</b>	<b>123,243</b>	<b>78,434</b>
EARNINGS PER SHARE	0.272	0.173
DILUTED EARNINGS PER SHARE	0.272	0.173



## CONSOLIDATED SUMMARY INCOME STATEMENT

(in thousands of euro)	30/09/2019	30/09/2018	(+/-)	% change
Net interest income	340,565	371,543	-30,978	-8.34
Dividends and similar income	3,339	3,992	-653	-16.36
Net fee and commission income	230,034	228,017	2,017	0.88
Net gains on financial assets	101,844	16,628	85,216	512.48
<b>Total income</b>	<b>675,782</b>	<b>620,180</b>	<b>55,602</b>	<b>8.97</b>
Net impairment losses	-127,260	-147,951	20,691	-13.99
Net gains form contractual changes without derecognition	-2,219	-684	-1,535	224.42
<b>Net financial income</b>	<b>546,303</b>	<b>471,545</b>	<b>74,758</b>	<b>15.85</b>
Personnel expenses	-182,199	-176,778	-5,421	3.07
Other administrative expenses	-205,668	-214,955	9,287	-4.32
Other net operating income	49,318	45,487	3,831	8.42
Net accruals to provisions for risks and charges	-6,034	-7,992	1,958	-24.50
Depreciation and amortisation on tangible and intangible assets	-41,244	-24,121	-17,123	70.99
<b>Operating costs</b>	<b>-385,827</b>	<b>-378,359</b>	<b>-7,468</b>	<b>1.97</b>
<b>Operating result</b>	<b>160,476</b>	<b>93,186</b>	<b>67,290</b>	<b>72.21</b>
Share of profits of investees and net gains on sales of investments	21,393	14,444	6,949	48.11
<b>Pre-tax profit from continuing operations</b>	<b>181,869</b>	<b>107,630</b>	<b>74,239</b>	<b>68.98</b>
Income taxes	-57,178	-26,670	-30,508	114.39
<b>Net profit (loss) for the period</b>	<b>124,691</b>	<b>80,960</b>	<b>43,731</b>	<b>54.02</b>
Net profit (loss) of the period attributable to minority interests	-1,448	-2,526	1,078	-42.68
<b>Net profit (loss) for the period attributable to the owners of Pare</b>	<b>123,243</b>	<b>78,434</b>	<b>44,809</b>	<b>57.13</b>

Notes: The result of financial activities is made up of the sum of items 80-90-100 and 110 in the income statement. Personnel expenses and other operating income have been reclassified, netting them off against the proceeds of the post-employment benefits fund of € 6.614 million.