



Banca Popolare di Sondrio

CDA APPROVA I RISULTATI AL 31 MARZO 2023

UTILE NETTO PIÙ CHE RADDOPPIATO A € 94,4 MILIONI - ROE ALL'11,1%

FORTE CRESCITA DELL'ATTIVITÀ BANCARIA CARATTERISTICA
(€ 288,5 milioni; +16,5% a/a)

CRESCITA SOSTENUTA DEL MARGINE DI INTERESSE
(€ 192 milioni; +23% a/a)

COMMISSIONI NETTE IN RIALZO
(€ 96,5 milioni; +5,5% a/a)

SOSTEGNO TANGIBILE A FAMIGLIE E IMPRESE
(oltre € 1,2 miliardi le nuove erogazioni)

ELEVATA EFFICIENZA OPERATIVA, COST/INCOME RATIO AL 40,9%

CET1 RATIO AL 15,3%¹ E TOTAL CAPITAL RATIO AL 17,8%¹

SOLIDA POSIZIONE DI LIQUIDITÀ: LCR AL 155%

**MARIO ALBERTO PEDRANZINI CONFERMATO CONSIGLIERE DELEGATO
PER IL TRIENNIO 2023-2025**

**ROE TARGET 2023 > 9% ALLINEATO ALL'OBIETTIVO 2025 DEL
PIANO "NEXT STEP 2022-2025"**

“I risultati del primo trimestre di quest'anno sono motivo di particolare soddisfazione per il Gruppo Banca Popolare di Sondrio. Registriamo un utile netto di oltre € 94 milioni, più che raddoppiato rispetto al periodo di confronto dello scorso anno.

*Ciò conferma il tangibile valore del nostro business model: siamo una banca che fa banca, in grado di cogliere le opportunità offerte da un contesto in continua e rapida evoluzione”, ha dichiarato **Mario Alberto Pedranzini, Consigliere delegato e Direttore generale di Banca Popolare di Sondrio.** “Accompagniamo le imprese clienti, in primis, nei territori in cui siamo presenti e siamo al loro fianco per favorirne i percorsi di crescita, pure sui mercati internazionali. Sosteniamo le famiglie e curiamo i loro risparmi, ricambiando la loro fiducia. Gestiamo con attenzione il credito, presidiando il costo del rischio e tenendo sotto controllo le ricadute sul sistema del crescente aumento dei tassi. L'Assemblea annuale della banca tenutasi pochi giorni fa ha evidenziato un sostegno netto degli Azionisti all'operato del Consiglio di amministrazione. Raccolgo volentieri la sfida di un nuovo triennio come Consigliere delegato, orgoglioso di una squadra che si impegna a produrre risultati importanti e sostenibili nel tempo”.*

Sondrio, 9 maggio 2023 – Il Consiglio di Amministrazione, riunitosi in data odierna, ha esaminato e approvato il resoconto intermedio di gestione consolidato al 31 marzo 2023. Il Consiglio ha, inoltre, confermato nella carica di Consigliere delegato, per il triennio 2023- 2025, il cav. uff. rag. dott. Mario Alberto Pedranzini e nella carica di vicepresidente il dottor Lino Enrico Stoppani, dopo che l'Assemblea dei Soci dello scorso 29 aprile ha proceduto al rinnovo di cinque amministratori. Il rinnovato Comitato esecutivo risulta così composto: Stoppani dott. Lino Enrico – Vicepresidente, Pedranzini cav. uff. rag. dott. Mario Alberto – Consigliere delegato, Ferrari dott. Attilio Piero – consigliere anziano, Falck dott. ing. Federico, Credaro Loretta.

Per l'Italia il contesto macroeconomico in avvio d'anno si è confermato improntato alla crescita delle attività produttive e del reddito nazionale, pur continuando a risentire di forti pressioni inflazionistiche e delle incertezze geopolitiche legate al perdurante conflitto russo-ucraino. In tale scenario, il Gruppo Banca Popolare di Sondrio ha dimostrato di essere ben attrezzato per cogliere adeguatamente le opportunità di sviluppo facendo registrare un utile netto di 94,4 milioni di euro.

Di seguito, vengono riportati alcuni **dettagli sugli indicatori economico-finanziari di maggior rilievo:**

- il **risultato netto di periodo**, positivo per € 94,4 milioni, riflette il forte incremento dei proventi dell'**attività bancaria caratteristica** che si attestano a € 288,5 milioni (+16,5% rispetto al 31 marzo 2022; **marginale di interesse** +23% e **commissioni nette** +5,5%). Esso incorpora altresì un positivo contributo delle attività finanziarie per € 30,5 milioni (+75%) e sconta significativi oneri per la stabilizzazione del Sistema bancario pari a € 35 milioni, in ulteriore incremento rispetto al periodo di confronto (€ 30 milioni al 31 marzo 2022);
- i **ratios patrimoniali**¹ si confermano su livelli particolarmente elevati. Nella versione *phased-in*, il CET1 ratio e il Tier1 ratio si posizionano al 15,3%, mentre il Total Capital

ratio risulta pari al 17,8%. In versione *fully loaded* i coefficienti segnano rispettivamente 15,2% e 17,8%;

- di rilievo l'attività di acquisizione di **crediti fiscali** (superbonus/sisma bonus, ecobonus, altri bonus) che ha raggiunto uno stock pari a oltre 2,1 miliardi di euro, destinato a incrementarsi ulteriormente in ragione delle operazioni attualmente oggetto di istruttoria;
- rafforzato il **percorso di sostenibilità** della banca con l'integrazione dei **fattori ESG** all'interno del Piano Industriale. L'impegno costante è stato recentemente riconosciuto dall'agenzia indipendente Standard Ethics, che ha alzato l'outlook da "stabile" a "positivo", confermando il corporate rating (EE) e il rating di lungo periodo (EE+). Il Gruppo ha recentemente pubblicato il primo Report secondo le Raccomandazioni della Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD) e ha definito un primo set di target ESG, ponendo particolare attenzione alla riduzione delle emissioni di CO2;
- l'**incidenza dei crediti deteriorati lordi**, come sintetizzato dall'NPL ratio lordo, si attesta al 4,3% (rispetto al 5,7% del marzo 2022). Al netto delle rilevanti coperture, l'incidenza delle esposizioni deteriorate si attesta all'1,8% rispetto al 2,5% del marzo 2022;
- i **tassi di copertura del credito deteriorato** si incrementano ulteriormente. Rispetto al 31 dicembre 2022, il **coverage ratio del totale crediti non performing** sale al 60,4% dal 58,3%, quello riferito alle sole posizioni classificate a sofferenza si colloca all'81,5% dal 76,5%, raggiungendo il 93,8% con l'inclusione degli importi passati a conto economico in anni precedenti su posizioni già a sofferenza per le quali si mantiene un'evidenza contabile, a fronte di una prospettiva di eventuali recuperi. Il livello di copertura delle inadempienze probabili si conferma stabile al 51,2%. Il tasso di copertura del **credito in bonis** aumenta allo 0,50% dallo 0,45% di fine 2022;
- il **costo del rischio** si attesta a 49 punti base, sostanzialmente in linea con i 51 punti base del dicembre 2022. Tale indicatore incorpora anche gli accantonamenti connessi alle esposizioni di portafoglio verso imprese operanti in settori ad alto utilizzo di energia nonché quelli relativi a fattori di rischio ESG. La qualità degli attivi si conferma sotto controllo con un tasso di decadimento a livello di Capogruppo appena superiore all'1%, stabile rispetto a fine 2022;
- il **Texas ratio**, rapporto tra il totale dei crediti deteriorati netti e il patrimonio netto tangibile, si riduce ulteriormente, posizionandosi al 16,6% dal 18,2% di fine dicembre 2022;
- la **raccolta diretta da clientela** risulta pari a € 39.045 milioni, in riduzione rispetto agli € 41.771 milioni di fine 2022 (-6,5%). Sostanzialmente stabile il volume della raccolta retail, con una ricomposizione tra raccolta a vista, raccolta a termine e prestiti obbligazionari; marginali i deflussi relativi a principali depositanti e a casse di assistenza e previdenza. Scorporando dall'aggregato la componente della raccolta (Pronti Contro Termine) da controparti centrali garantita da titoli, la variazione da inizio anno si ridurrebbe a -4,5%;
- la **raccolta indiretta** pari a € 41.612 milioni, in incremento rispetto agli € 39.059 milioni di fine 2022 (+6,5%), beneficia pure del positivo andamento dei mercati

finanziari registrato nel primo trimestre dell'anno. Il risparmio amministrato cifra € 34.974 milioni rispetto agli € 32.672 milioni del 31 dicembre 2022 (+7%). Il risparmio gestito risulta pari a € 6.638 milioni rispetto ai 6.386 milioni di euro di fine 2022 (+3,9%) e, oltre alla predetta favorevole dinamica di mercato, incorpora una raccolta netta positiva superiore a 100 milioni di euro;

- la **raccolta assicurativa** ammonta a € 1.988 milioni rispetto agli € 1.958 milioni del 31 dicembre 2022 (+1,5%) con una raccolta netta di circa 19 milioni di euro;
- i **finanziamenti verso clientela** sono pervenuti a € 32.836 milioni, sostanzialmente stabili (-0,6%) rispetto agli € 33.020 milioni di fine 2022. Le erogazioni del periodo si sono attestate a circa € 1,2 miliardi rispetto a € 1,4 miliardi del periodo di confronto (di cui oltre € 100 milioni assistite da garanzia statale);
- gli **indicatori di liquidità**, sia di breve (*Liquidity Coverage Ratio*) sia di medio periodo (*Net Stable Funding Ratio*), si posizionano ben al di sopra dei requisiti minimi regolamentari;
- si conferma positivo il contributo apportato al risultato netto di Gruppo da parte delle **società controllate e collegate**.

Dati contabili (in milioni di euro)

Risultati reddituali	31/03/2023	31/03/2022	Variazione
Risultato della gestione caratteristica	288,5	247,7	+16,5%
di cui margine di interesse	192,0	156,2	+23,0%
di cui commissioni nette	96,5	91,5	+5,5%
Risultato dell'attività finanziaria	30,5	17,3	+75,8%
Risultato delle altre att. fin. al FVTPL	12,7	-33,6	n.s.
Margine di intermediazione	331,7	231,4	+43,3%
Rettifiche di valore nette (*)	39,8	27,3	+45,8%
Costi operativi (*) (**)	135,7	123,7	+9,8%
Oneri di sistema (**)	35,0	30,0	+16,7%
Risultato al lordo delle imposte	134,1	57,1	+134,9%
Risultato netto	94,4	40,3	+134,3%

Il risultato dell'attività finanziaria è costituito dalla somma delle voci 70 - 80 - 90 - 100 del conto economico.

Il risultato delle altre attività finanziarie valutate al FVTPL è costituito dalla voce 110b del conto economico.

(*) Al 31 marzo 2023 si è proceduto alla riesposizione di € 6,8 milioni di accantonamenti netti per rischio di credito per impegni e garanzie, inizialmente compresi a conto economico negli accantonamenti netti a fondo rischi e oneri, esponendoli tra le rettifiche di valore nette. Si è inoltre proceduto alla riclassifica delle perdite da cessione per € 0,1 milioni ricomprese nella voce utili/perdite su attività finanziarie valutate al costo ammortizzato. I risultati al 31 marzo 2022 sono stati resi omogenei.

(**) Si è proceduto allo scorporo degli oneri di sistema dai costi operativi.

Risultati patrimoniali	31/03/2023	31/12/2022	Variazione
Raccolta diretta da clientela	39.045	41.771	-6,5%
Raccolta indiretta da clientela	41.612	39.059	+6,5%
Raccolta da risparmio amministrato	34.974	32.672	+7,0%
Raccolta da risparmio gestito	6.638	6.386	+3,9%
Raccolta assicurativa da clientela	1.988	1.958	+1,5%
Raccolta complessiva da clientela	82.645	82.787	-0,2%
Finanziamenti netti verso clientela	32.836	33.020	-0,6%

Indicatori di performance	31/03/2023	31/12/2022
Cost-income ratio	40,9%	49,1%
Costo del rischio di credito	0,49%	0,51%
NPL ratio lordo	4,3%	4,3%
CET 1 ratio – <i>phased in</i> ¹	15,3%	15,4%
Total Capital ratio – <i>phased in</i> ¹	17,8%	18%

I commenti che seguono fanno riferimento ai dati esposti nel “Prospetto di sintesi di conto economico consolidato riclassificato” allegato.

L’andamento economico del Gruppo

L'**utile netto** consolidato al 31 marzo 2023 è stato pari a € 94,4 milioni rispetto agli € 40,3 milioni del periodo di confronto. Tale risultato riviene da un utile lordo consolidato di € 134,1 milioni, da cui vanno dedotte imposte per € 39,7 milioni, corrispondenti a un tax rate del 29,6%.

Il **margin di interesse** si è attestato a € 192 milioni, in aumento del 23% rispetto al 31 marzo 2022. Per quanto attiene alla componente relativa all’attività con la clientela, oltre alla positiva dinamica del saldo medio di impiego, rileva pure il beneficio derivante dall’ampliamento dello spread commerciale. Consistente il contributo derivante dal portafoglio titoli, con un flusso cedolare più che raddoppiato rispetto al periodo di confronto, nonostante il minor contributo derivante dai titoli *inflation-linked*. Negativa la marginalità, calcolata come costo del funding al netto della remunerazione dell’eccesso di liquidità, riveniente dal finanziamento TLTRO III in essere con la BCE risultata pari a circa € 28 milioni a fronte del contributo positivo, pari a circa € 18 milioni, del primo trimestre del 2022. Il margine di interesse scorporato della componente sopra citata avrebbe registrato un incremento annuo pari al 58,9%.

Le **commissioni nette da servizi** hanno cifrato € 96,5 milioni, mostrando un buon incremento (+5,5%) rispetto agli € 91,5 milioni del periodo di confronto. In crescita i

proventi rivenienti dai finanziamenti, dai servizi di incasso e pagamento, dalla tenuta e gestione dei conti correnti, dalla bancassurance e, in generale, dall'operatività del Servizio internazionale.

Il **risultato dell'attività finanziaria** è stato positivo per € 30,5 milioni, rispetto agli € 17,3 milioni consuntivati nel periodo di confronto. I **dividendi** incassati ammontano a € 0,7 milioni, migliorando gli € 0,2 milioni del 31 marzo 2022. Il **risultato dell'attività di negoziazione** ha cifrato € 28,6 milioni rispetto ai 2,3 milioni di euro del periodo di confronto. Gli **utili da cessione o riacquisto**, ammontati a € 1 milione, si confrontano con gli € 14,8 milioni del marzo 2022.

Il **risultato delle altre attività finanziarie valutate al fair value** (voce 110b) torna positivo per € 12,7 milioni rispetto al contributo negativo di € 33,6 milioni del periodo di confronto. In tale ambito le plusvalenze su crediti a clientela valutati al fair value sono risultate pari a € 2,9 milioni rispetto agli € 13 milioni di minusvalenze consuntivate al 31 marzo 2022. Le altre componenti, prevalentemente legate a quote di fondi obbligazionari (OICR), hanno generato plusvalenze per € 9,8 milioni rispetto alle minusvalenze pari a € 20,6 milioni dei primi tre mesi del 2022.

Il **marginale d'intermediazione** è pertanto risultato pari a € 331,7 milioni dagli € 231,4 milioni del periodo di confronto (+43,3%).

Le **rettifiche di valore nette** si sono attestate a € 39,8 milioni rispetto agli € 27,3 milioni del periodo di confronto (+45,8%). L'aggregato include accantonamenti connessi alle esposizioni di portafoglio verso imprese operanti in settori ad alto utilizzo di energia nonché quelli relativi a fattori di rischio ESG, con particolare riferimento ai rischi legati alla transizione climatica.

Per una più agevole chiave di lettura dell'ammontare rettifiche di valore nette si precisa quanto segue:

- la voce 130 del conto economico, che è relativa a esposizioni verso clientela e banche sotto forma sia di finanziamenti e sia di titoli, ammonta a € 35,5 milioni ed è costituita quasi completamente da rettifiche relative alle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato;
- la voce 140, che rileva gli utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni, derivanti dalle variazioni apportate ai flussi di cassa contrattuali, nel periodo di riferimento è stata positiva per € 2,6 milioni;
- l'aggregato delle predette voci somma quindi a € 32,9 milioni. Se consideriamo gli € 6,8 milioni di accantonamenti netti per rischio di credito per impegni e garanzie e la riclassifica delle perdite da cessione di crediti per € 0,1 milioni ora ricompresi nella voce utili (perdite) da cessione o riacquisto di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato, otteniamo € 39,8 milioni di rettifiche di valore nette di cui sopra.

Il rapporto tra le rettifiche di valore nette (€ 39,8 milioni) e i finanziamenti netti verso clientela (€ 32.836 milioni), cosiddetto **costo del credito**, risulta quindi pari allo 0,49% rispetto allo 0,51% del 31 dicembre 2022.

Il **risultato netto della gestione finanziaria** si è attestato a € 291,9 milioni, confrontandosi con gli € 204,1 milioni del periodo di raffronto (+43%).

I **costi operativi** risultano in incremento (+9,8%) e ammontano a € 135,7 milioni rispetto agli € 123,7 milioni del periodo di confronto. L'andamento di tale aggregato sconta, in particolare, l'incremento del costo del personale, che riflette pure l'ulteriore crescita dell'organico, nonché delle altre spese amministrative, in un contesto segnato da pressioni inflazionistiche.

Quanto alle singole componenti, le spese amministrative hanno cifrato € 136,9 milioni, in aumento rispetto agli € 129 milioni del periodo di confronto (+6,2%).

Nell'ambito: la componente delle spese del personale si è portata a € 69 milioni da € 66,5 milioni del periodo di confronto (+3,7%), quella relativa alle altre spese amministrative è cresciuta passando dagli € 62,5 milioni del 31 marzo 2022 agli € 68 milioni del 31 marzo 2023 (+8,8%).

La voce accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri evidenzia accantonamenti pari a € 5,4 milioni rispetto ai rilasci per € 0,4 milioni consuntivati nel periodo di confronto.

Le rettifiche su attività materiali e immateriali ammontano a € 15,4 milioni, in incremento rispetto agli € 12 milioni del 31 marzo 2022 (+28,7%).

Gli altri oneri e proventi di gestione sono positivi e cifrano € 22 milioni rispetto ai 16,9 milioni di euro del periodo di confronto (+30,2%).

Alla luce di quanto sopra, il **cost-income ratio**, calcolato come rapporto tra i costi operativi e il margine di intermediazione, risulta pari al 40,9% dal 49,1% del 31 dicembre 2022.

Il **risultato della gestione operativa** si è pertanto attestato a € 156,1 milioni rispetto agli € 80,4 milioni del marzo 2022.

Gli **oneri per la stabilizzazione del sistema bancario** hanno cifrato € 35 milioni, in aumento rispetto agli € 30 milioni del periodo di confronto (+16,7%).

La voce **utili/perdite su partecipazioni e su altri investimenti** ha evidenziato un saldo positivo di € 13 milioni rispetto agli € 6,7 milioni del periodo di confronto.

Il **risultato complessivo al lordo delle imposte** ha pertanto segnato € 134,1 milioni, rispetto agli € 57,1 milioni del 31 marzo 2022. Detratte infine le **imposte sul reddito**, pari a € 39,7 milioni, si perviene a un **utile netto di periodo** di € 94,4 milioni, che si raffronta con gli € 40,3 milioni del 2022.

Gli aggregati patrimoniali

Nel confronto con i volumi di fine 2022 la **raccolta diretta** segna € 39.045 milioni (-6,5%). Sostanzialmente stabile il volume della raccolta retail, con una ricomposizione tra raccolta a vista, raccolta a termine e prestiti obbligazionari; marginali i deflussi relativi a principali depositanti e a casse di assistenza e previdenza. Scorporando dall'aggregato la componente della raccolta da controparti centrali garantita da titoli, la variazione da inizio anno sarebbe risultata pari a -4,5%.

La **raccolta indiretta**, influenzata dalla positiva dinamica dei mercati, si attesta a € 41.612 milioni rispetto agli € 39.059 milioni di fine 2022 (+6,5%). Il risparmio amministrato, € 34.974 milioni si confronta con gli € 32.672 milioni del 31 dicembre 2022 (+7%). Il risparmio gestito, pari a € 6.638 milioni rispetto ai 6.386 milioni di euro del periodo di confronto (+3,9%), beneficia di oltre 100 milioni di euro di raccolta netta positiva, così come del favorevole effetto mercato. La **raccolta assicurativa** somma € 1.988 milioni (+1,5%) con flussi netti pari a € 19 milioni. La **raccolta complessiva** da clientela si posiziona, quindi, a € 82.645 milioni (-0,2%).

I **finanziamenti netti verso clientela**, somma di quelli valutati al costo ammortizzato e di quelli valutati al fair value con impatto a conto economico, ammontano a € 32.836 milioni, in lieve riduzione rispetto agli € 33.020 milioni di fine 2022 (-0,6%).

I **crediti deteriorati netti** cifrano € 576 milioni, in decremento rispetto agli € 609 milioni del 31 dicembre 2022 (-5,4%). L'incidenza degli stessi sul totale finanziamenti netti risulta pari all'1,8%, in linea fine 2022. I livelli di copertura si mantengono particolarmente elevati; quello riferito al totale delle posizioni deteriorate si posiziona al 60,4% dal 58,3% di fine 2022. In tale ambito, le **sofferenze** nette segnano € 96 milioni (-21%), con un'incidenza sul totale finanziamenti verso clientela dello 0,3%, in riduzione rispetto al dato di fine 2022. Il grado di copertura delle stesse è risultato pari all'81,5% rispetto al 76,5% di fine 2022; tenendo conto degli importi passati a conto economico in anni precedenti su posizioni già a sofferenze per le quali si mantiene un'evidenza contabile, a fronte di una prospettiva di eventuali recuperi, la copertura per tali crediti si è attestata al 93,8%.

Le **inadempienze probabili** nette sono pari a € 429 milioni (-0,1%), con un grado di copertura stabile, rispetto a fine 2022, al 51,2%. L'incidenza delle stesse sul totale finanziamenti permane all'1,3%. Le **esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate** nette ammontano a € 50 milioni (-12%), con un grado di copertura che si attesta all'8,1% rispetto al 7,8% di fine 2022 e un'incidenza sul totale finanziamenti pari allo 0,2%, in linea con quella dello scorso esercizio. Il livello di copertura del credito in bonis si attesta allo 0,50%.

Le **attività finanziarie**, rappresentate da titoli di proprietà e derivati, ammontano a € 14.452 milioni, in incremento di € 784 milioni (+5,7%) nel confronto con i volumi consuntivati sul finire del passato esercizio. Più in dettaglio: le **attività finanziarie detenute per la negoziazione** passano dagli € 179,7 milioni di fine 2022 agli € 147,9 milioni di dicembre 2022 (-17,7%); le **altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value**, scendono dagli € 686,8 milioni del 31 dicembre 2022 agli € 524,8 milioni del 31 dicembre 2022 (-23,6%); le **attività finanziarie valutate al fair value con**

impatto sulla redditività complessiva si portano da € 2.556 milioni di fine 2022 a € 3.383 milioni dell'attuale periodo (+32,4%) e il volume delle **attività finanziarie valutate al costo ammortizzato** sale dagli € 10.245 milioni di fine 2022 agli € 10.396 milioni del 31 marzo 2023 (+1,5%). Il volume complessivo dei titoli governativi italiani si è invece attestato a € 7.431 milioni, in riduzione (-4,7%) rispetto agli € 7.800 milioni di fine 2022. Con riferimento a quest'ultimo aggregato, il volume dei titoli a tasso variabile e di quelli indicizzati all'inflazione si attesta a circa € 6,1 miliardi, in riduzione rispetto ai circa € 6,3 miliardi del 31 dicembre 2022 (-2,9%).

In ulteriore aumento la quota di portafoglio destinata a **titoli di debito ESG** che ha raggiunto gli € 1.101 milioni.

Le **partecipazioni** sono ammontate a € 350 milioni, in incremento rispetto agli € 323 milioni di fine 2022.

L'**esposizione del Gruppo verso la BCE** risulta complessivamente pari a € 8.874 milioni ed è riferita unicamente a operazioni **TLTRO III**, con saldo invariato rispetto al 31 dicembre 2022.

Al 31 marzo 2023 gli **indicatori di liquidità**, sia di breve periodo (LCR-Liquidity Coverage Ratio) sia di medio-lungo termine (NSFR-Net Stable Funding Ratio), si attestano su valori largamente superiori al requisito minimo previsto per il corrente esercizio (100%). In particolare, il Liquidity Coverage Ratio si attesta al 155% dal 149% del primo trimestre 2022.

Il Gruppo può sempre fare affidamento su un consistente **portafoglio di attività rifinanziabili** che, al netto degli haircut applicati, ammonta a € 17.347 milioni: di questi, € 5.599 milioni (32%) sono rappresentati da titoli liberi.

Il **patrimonio netto consolidato**, compreso l'utile di periodo, al 31 marzo 2023 ammonta a € 3.500 milioni, in aumento di € 113 milioni sul valore di fine 2022.

I **fondi propri di vigilanza**¹ consolidati (phased-in) al 31 marzo 2023 si attestano a € 3.751 milioni rispetto al dato del 31 dicembre 2022, pari a € 3.779 milioni (-0,7%).

I **coefficienti patrimoniali**¹ ai fini regolamentari al 31 marzo 2023, calcolati sulla base dei fondi propri di vigilanza, come sopra esposti senza includere l'utile di periodo, sono risultati pari a:

- CET1 ratio: 15,3% (phased-in), 15,2% (fully phased);
- Tier1 ratio: 15,3% (phased-in), 15,2% (fully phased);
- Total Capital ratio: 17,8% (phased-in), 17,8% (fully phased).

Il **Leverage Ratio** al 31 marzo 2023 è pari, applicando i criteri transitori in vigore per il 2022 (*phased in*), al 5,12% e, in funzione dei criteri previsti a regime (*fully phased*), al 5,09%.

L'**organico** del Gruppo bancario si compone, al 31 marzo 2023, di 3.470 collaboratori, con un incremento di 14 risorse.

Quanto alla **prevedibile evoluzione della gestione**, in un contesto macroeconomico denso delle note complessità, che andranno gestite con estrema attenzione, è ragionevole ritenere che il nostro Gruppo possa continuare nel percorso di crescita, anticipando, per quanto possibile, il raggiungimento dei target fissati dal Piano Industriale "Next Step 2022-2025" approvato nel giugno dello scorso anno.

Il resoconto intermedio di gestione consolidato al 31 marzo 2023 verrà pubblicato, su base volontaria, sul sito internet aziendale "<https://istituzionale.popso.it/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.

Allegati:

sintesi dei principali risultati consolidati;
principali indicatori di bilancio consolidati;
aggregati e indicatori di qualità creditizia consolidati;
attività finanziarie per portafoglio di appartenenza;
aggregati e indicatori di adeguatezza patrimoniale consolidati;
schemi di stato patrimoniale e di conto economico consolidati;
prospetto di sintesi di conto economico consolidato riclassificato;
prospetto di evoluzione trimestrale del conto economico consolidato riclassificato.

Note:

- 1) L'inclusione dell'utile di periodo, al netto di quota parte destinabile a dividendi, avrebbe comportato, fatta salva l'approvazione da parte del Supervisore, un beneficio pari a circa 25 punti base.

La conference call per illustrare i risultati consolidati del Gruppo Banca Popolare di Sondrio al 31 marzo 2023 si terrà in data odierna alle ore 16.00. I numeri per accedere alla conferenza sono i seguenti:

- dall'Italia: +39 02 802 09 11
- dal Regno Unito: +44 1 212818004
- dagli Stati Uniti (numero locale internazionale): +1 718 7058796
- dagli Stati Uniti (numero verde): 1 855 2656958

La presentazione si svolgerà in italiano, con traduzione simultanea in inglese. Link per il Webcast audio in diretta:

<https://87399.choruscall.eu/links/bpds230509.html>

Il materiale di presentazione sarà scaricabile nella sezione Investor Relations/Presentazioni finanziarie del nostro sito <https://istituzionale.popso.it/it> poco prima dell'inizio dell'evento.

Contatti societari:

Investor Relations

Michele Minelli

0342-528.745

michele.minelli@popso.it

Relazioni esterne

Paolo Lorenzini

0342-528.212

paolo.lorenzini@popso.it

Image Building

Cristina Fossati,

Anna Pirtali

02-890.11.300

popso@imagebuilding.it



I RISULTATI IN SINTESI

(in milioni di euro)

Dati patrimoniali	31/03/2023	31/12/2022	Var. %
Finanziamenti verso clientela	32.836	33.020	-0,56
Finanziamenti verso clientela valutati al costo ammortizzato	32.461	32.633	-0,53
Finanziamenti verso clientela valutati al fair value con impatto sul conto economico	375	387	-2,98
Finanziamenti verso banche	1.850	1.865	-0,81
Attività finanziarie che non costituiscono finanziamenti	14.452	13.667	5,74
Partecipazioni	350	323	8,49
Totale dell'attivo	57.668	57.854	-0,32
Raccolta diretta da clientela	39.045	41.771	-6,53
Raccolta indiretta da clientela	41.612	39.059	6,54
Raccolta assicurativa	1.988	1.958	1,52
Massa amministrata della clientela	82.645	82.787	-0,17
Altra provvista diretta e indiretta	22.316	20.177	10,60
Patrimonio netto	3.500	3.387	3,33
Dati economici	31/03/2023	31/03/2022	Var. %
Margine di interesse	192	156	22,96
Margine di intermediazione	332	231	43,34
Risultato dell'operatività corrente	156	80	94,10
Utile (perdita) d'esercizio	94	40	134,26
Coefficienti patrimoniali	31/03/2023	31/12/2022	
CET1 Capital ratio (phased-in)	15,27%	15,39%	
Total Capital ratio (phased-in)	17,84%	17,95%	
Eccedenza patrimoniale	2.069	2.095	
Altre informazioni gruppo bancario	31/03/2023	31/12/2022	
Numero dipendenti	3.470	3.456	
Numero filiali	373	373	



INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE

Indici di Bilancio	31/03/2023	31/12/2022
Patrimonio netto/Raccolta diretta da clientela	8,96%	8,11%
Patrimonio netto/Finanziamenti verso clientela	10,66%	10,26%
Patrimonio netto/Attività finanziarie	24,22%	24,78%
Patrimonio netto/Totale attivo	6,07%	5,86%
Indicatori di Profittabilità	31/03/2023	31/03/2022
Cost/Income ratio *	40,92%	53,44%
Margine di interesse/Margine di intermediazione *	57,90%	67,50%
Spese amministrative/Margine di intermediazione *	41,28%	55,74%
Margine di interesse/Totale attivo	0,33%	0,27%
Risultato netto della gestione finanziaria/Totale attivo *	0,51%	0,35%
Utile d'esercizio/Totale attivo	0,16%	0,07%
Indicatori della Qualità del Credito	31/03/2023	31/12/2022
Texas ratio	16,62%	18,16%
Sofferenze nette/Patrimonio netto	2,75%	3,60%
Sofferenze nette/Finanziamenti verso clientela	0,29%	0,37%
Finanziamenti verso clientela/Raccolta diretta da clientela	84,10%	79,05%
Costo del credito *	0,49%	0,51%

* Gli indici sono stati calcolati utilizzando i valori esposti come da prospetto di sintesi di conto economico riclassificato



FINANZIAMENTI A CLIENTELA - PARTITE DETERIORATE E IN BONIS
31/03/2023

(in migliaia di euro)	Esposizione lorda		Rettifiche di valore	Esposizione netta		Copertura
Crediti deteriorati	(4,29%)	1.453.641	878.051	(1,75%)	575.590	60,40%
di cui Sofferenze	(1,53%)	519.228	423.014	(0,29%)	96.214	81,47%
di cui Inadempienze probabili	(2,6%)	880.040	450.617	(1,31%)	429.423	51,20%
di cui Esposizioni scadute	(0,16%)	54.373	4.420	(0,15%)	49.953	8,13%
Crediti in bonis	(95,71%)	32.423.109	162.267	(98,25%)	32.260.842	0,50%
Totale crediti verso clientela	(100%)	33.876.750	1.040.318	(100%)	32.836.432	3,07%

FINANZIAMENTI A CLIENTELA - PARTITE DETERIORATE E IN BONIS
31/12/2022

(in migliaia di euro)	Esposizione lorda		Rettifiche di valore	Esposizione netta		Copertura
Crediti deteriorati	(4,29%)	1.460.176	851.581	(1,84%)	608.596	58,32%
di cui Sofferenze	(1,52%)	517.931	396.094	(0,37%)	121.837	76,48%
di cui Inadempienze probabili	(2,59%)	880.694	450.688	(1,3%)	430.006	51,17%
di cui Esposizioni scadute	(0,18%)	61.551	4.798	(0,17%)	56.753	7,80%
Crediti in bonis	(95,71%)	32.557.337	145.754	(98,16%)	32.411.583	0,45%
Totale crediti verso clientela	(100%)	34.017.513	997.335	(100%)	33.020.179	2,93%

ATTIVITÀ FINANZIARIE PER PORTAFOGLIO DI APPARTENENZA
31/03/2023

(in migliaia di euro)	Totale	di cui Titoli di stato italiani	di cui Titoli di stato esteri
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	147.904	0	0
Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	524.776	0	0
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	3.382.543	1.823.733	993.096
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	10.396.469	5.607.426	2.732.612
Totale	14.451.692	7.431.159	3.725.708

ATTIVITÀ FINANZIARIE PER PORTAFOGLIO DI APPARTENENZA
31/12/2022

(in migliaia di euro)	Totale	di cui Titoli di stato italiani	di cui Titoli di stato esteri
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	179.665	0	0
Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	686.768	0	0
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	2.555.705	1.696.969	338.768
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	10.245.242	6.102.697	2.329.482
Totale	13.667.380	7.799.666	2.668.250



INDICATORI PATRIMONIALI 31/03/2023

(in migliaia di euro)	Phased-in	Fully-phased
Totale fondi propri	3.751.453	3.736.672
di cui Capitale primario di classe 1 (CET1)	3.211.457	3.196.676
di cui Capitale aggiuntivo di classe 1 (AT1)	0	0
di cui Capitale di classe 2 (T2)	539.996	539.996
RWA	21.031.972	21.028.929
CET 1 ratio	15,27%	15,20%
Tier 1 ratio	15,27%	15,20%
Total capital ratio	17,84%	17,77%
Leverage ratio	5,12%	5,09%

INDICATORI PATRIMONIALI 31/12/2022

(in migliaia di euro)	Phased-in	Fully-phased
Totale fondi propri	3.779.302	3.759.569
di cui Capitale primario di classe 1 (CET1)	3.239.887	3.220.153
di cui Capitale aggiuntivo di classe 1 (AT1)	0	0
di cui Capitale di classe 2 (T2)	539.416	539.416
RWA	21.049.013	21.046.458
CET 1 ratio	15,39%	15,30%
Tier 1 ratio	15,39%	15,30%
Total capital ratio	17,95%	17,86%
Leverage ratio	5,15%	5,12%

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

VOCI DELL'ATTIVO		31/03/2023	31/12/2022
10.	CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE	6.066.123	6.990.689
20.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO	1.048.162	1.254.070
	a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	147.904	179.665
	c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	900.258	1.074.405
30.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO SULLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA	3.382.543	2.555.705
40.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO	43.681.300	43.870.637
	a) Crediti verso banche	1.850.097	1.865.249
	b) Crediti verso clientela	41.831.203	42.005.388
50.	DERIVATI DI COPERTURA	451	248
60.	ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA GENERICA (+/-)	(29)	(198)
70.	PARTECIPAZIONI	350.008	322.632
90.	ATTIVITÀ MATERIALI	662.849	650.908
100.	ATTIVITÀ IMMATERIALI	37.055	36.669
	di cui:		
	- avviamento	16.997	16.997
110.	ATTIVITÀ FISCALI	313.856	342.647
	a) correnti	2.007	17.654
	b) anticipate	311.849	324.993
130.	ALTRE ATTIVITÀ	2.125.654	1.830.354
TOTALE DELL'ATTIVO		57.667.972	57.854.361



VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		31/03/2023	31/12/2022
10.	PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO	52.029.571	53.152.710
	a) Debiti verso banche	12.984.562	11.381.703
	b) Debiti verso clientela	35.081.178	38.122.246
	c) Titoli in circolazione	3.963.831	3.648.761
20.	PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	59.870	115.871
40.	DERIVATI DI COPERTURA	324	227
60.	PASSIVITÀ FISCALI	44.034	32.359
	a) correnti	13.749	3.160
	b) differite	30.285	29.199
80.	ALTRE PASSIVITÀ	1.685.365	834.629
90.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	35.442	35.597
100.	FONDI PER RISCHI E ONERI	313.079	295.528
	a) impegni e garanzie	70.037	63.204
	b) quiescenza e obblighi simili	169.904	167.827
	c) altri fondi per rischi e oneri	73.138	64.497
120.	RISERVE DA VALUTAZIONE	(42.647)	(68.086)
150.	RISERVE	2.034.796	1.790.468
160.	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	78.978	78.978
170.	CAPITALE	1.360.157	1.360.157
180.	AZIONI PROPRIE (-)	(25.408)	(25.402)
190.	PATRIMONIO DI PERTINENZA DI TERZI (+/-)	4	4
200.	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO (+/-)	94.407	251.321
TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		57.667.972	57.854.361



CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

VOCI		31/03/2023	31/03/2022
10.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	360.383	185.047
	di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo	356.759	182.187
20.	INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(168.336)	(28.857)
30.	MARGINE DI INTERESSE	192.047	156.190
40.	COMMISSIONI ATTIVE	102.232	95.919
50.	COMMISSIONI PASSIVE	(5.750)	(4.457)
60.	COMMISSIONI NETTE	96.482	91.462
70.	DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI	663	238
80.	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE	28.612	2.310
90.	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA	196	(61)
100.	UTILI (PERDITE) DA CESSIONE O RIACQUISTO DI:	909	14.844
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	1.488	8.814
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(664)	6.030
	c) passività finanziarie	85	-
110.	RISULTATO NETTO DELLE ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO	12.677	(33.586)
	b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	12.677	(33.586)
120.	MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	331.586	231.397
130.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER RISCHIO DI CREDITO RELATIVO A:	(35.474)	(23.381)
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(35.032)	(23.269)
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(442)	(112)
140.	UTILI/PERDITE DA MODIFICHE CONTRATTUALI SENZA CANCELLAZIONI	2.585	(1.217)
150.	RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	298.697	206.799
180.	RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA E ASSICURATIVA	298.697	206.799
190.	SPESE AMMINISTRATIVE:	(174.562)	(159.067)
	a) spese per il personale	(71.584)	(66.565)
	b) altre spese amministrative	(102.978)	(92.502)
200.	ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI	(12.219)	(2.299)
	a) impegni per garanzie rilasciate	(6.836)	(2.704)
	b) altri accantonamenti netti	(5.383)	405
210.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI	(11.900)	(8.843)
220.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI	(3.511)	(3.132)
230.	ALTRI ONERI/PROVENTI DI GESTIONE	24.630	16.985
240.	COSTI OPERATIVI	(177.562)	(156.356)
250.	UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI	12.970	6.572
260.	RISULTATO NETTO DELLA VALUTAZIONE AL FAIR VALUE DELLE ATTIVITÀ MATERIALI E IMMATERIALI	-	-
280.	UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI	16	88
290.	UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	134.121	57.103
300.	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	(39.714)	(16.803)
310.	UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	94.407	40.300
330.	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	94.407	40.300
340.	(UTILE) PERDITA D'ESERCIZIO DI PERTINENZA DI TERZI	-	-
350.	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO	94.407	40.300
	UTILE (PERDITA) BASE PER AZIONE	0,208	0,089
	UTILE (PERDITA) DILUITO PER AZIONE	0,208	0,089



PROSPETTO DI SINTESI DI CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(in migliaia di euro)	31/03/2023	31/03/2022	Variazioni assolute	Variazioni %
Margine di interesse	192.047	156.190	35.857	22,96
Dividendi	663	238	425	178,57
Commissioni nette	96.482	91.462	5.020	5,49
Risultato dell'attività finanziaria [a]	29.811	17.093	12.718	74,40
Risultato delle altra attività e passività finanziarie valutate al FVTPL [b]	12.677	-33.586	46.263	n.s.
di cui FINANZIAMENTI	2.918	-12.965	15.883	n.s.
di cui ALTRO	9.759	-20.621	30.380	n.s.
Margine di intermediazione	331.680	231.397	100.283	43,34
Rettifiche di valore nette [c]	-39.819	-27.302	-12.517	45,85
Risultato netto della gestione finanziaria	291.861	204.095	87.766	43,00
Spese per il personale [d]	-68.954	-66.477	-2.477	3,73
Altre spese amministrative [e]	-67.973	-62.502	-5.471	8,75
Altri oneri/ proventi di gestione [d]	22.000	16.897	5.103	30,20
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri [f]	-5.383	405	-5.788	n.s.
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-15.411	-11.975	-3.436	28,69
Costi operativi	-135.721	-123.652	-12.069	9,76
Risultato della gestione operativa	156.140	80.443	75.697	94,10
Oneri per la stabilizzazione del Sistema bancario [e]	-35.005	-30.000	-5.005	16,68
Utili (perdite) delle partecipazioni e su altri investimenti	12.986	6.660	6.326	94,98
Risultato al lordo delle imposte	134.121	57.103	77.018	134,88
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	-39.714	-16.803	-22.911	136,35
Risultato netto	94.407	40.300	54.107	134,26
(Utili) perdite di pertinenza di terzi	0	0	0	n.s.
Utili (perdite) di pertinenza della Capogruppo	94.407	40.300	54.107	134,26

Note:

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

[b] Il risultato delle altre attività finanziarie valutate al FVTPL è costituito dalla voce 110 del conto economico.

[c] Le rettifiche di valore nette sono costituite dalla somma delle voci 130 - 140 - 200 a) del conto economico comprensive delle perdite da cessione per euro 0,094 milioni.

[d] Le spese del personale e gli altri proventi di gestione sono stati nettati della partita di giro rappresentata dai proventi del fondo di quiescenza del personale pari a 2,630 € milioni di euro.

[e] Gli oneri per la stabilizzazione del Sistema bancario sono stati incorporati dalla voce altre spese amministrative ed evidenziati separatamente.

[f] Gli accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri si riferiscono alla voce 200 b).

I dati al 31/03/2022 sono stati resi omogenei

EVOLUZIONE TRIMESTRALE DEL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(in milioni di euro)	Q1 - 2023	Q4 - 2022	Q3 - 2022	Q2 - 2022	Q1 - 2022
Margine di interesse	192,0	203,8	156,9	164,1	156,2
Dividendi	0,7	0,4	0,4	5,4	0,2
Commissioni nette	96,5	104,2	91,8	93,1	91,5
Risultato dell'attività finanziaria [a]	29,8	24,2	4,0	24,3	17,1
Risultato delle altre attività finanziarie valutate al FVTPL [b]	12,7	6,6	-6,6	-34,0	-33,6
di cui Finanziamenti	2,9	4,7	2,1	-4,3	-13,0
di cui Altro	9,8	1,9	-8,6	-29,7	-20,6
Margine di intermediazione	331,7	339,2	246,7	252,9	231,4
Rettifiche di valore nette [c]	-39,8	-65,9	-60,5	-16,1	-27,3
Risultato netto della gestione finanziaria	291,9	273,3	186,2	236,8	204,1
Spese per il personale [d]	-69,0	-69,1	-69,3	-64,2	-66,5
Altre spese amministrative [e]	-68,0	-71,3	-60,1	-68,2	-62,5
Altri oneri/proventi di gestione [d]	22,0	20,4	22,9	22,1	16,9
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri [f]	-5,4	-6,5	-1,5	-6,7	0,4
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-15,4	-18,2	-16,8	-15,5	-12,0
Costi operativi	-135,7	-144,8	-124,8	-132,5	-123,7
Risultato della gestione operativa	156,1	128,5	61,4	104,2	80,4
Oneri per la stabilizzazione del Sistema bancario [e]	-35,0	-2,9	-3,0	-10,0	-30,0
Utili (perdite) delle partecipazioni e su altri investimenti	13,0	10,6	5,3	2,6	6,7
Risultato al lordo delle imposte	134,1	136,3	63,7	96,8	57,1
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	-39,7	-36,2	-17,5	-32,0	-16,8
Risultato netto	94,4	100,0	46,2	64,8	40,3
(Utili) perdite di pertinenza di terzi	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Utili (perdite) di pertinenza della Capogruppo	94,4	100,0	46,2	64,8	40,3

Note:

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

Il risultato delle altre attività finanziarie valutate al FVTPL è costituito dalla voce 110 del conto economico.

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

[a], [b], [c] e [d] I dati sono esposti in coerenza con le riclassifiche esposte nel prospetto di sintesi di conto economico consolidato riclassificato.



Banca Popolare di Sondrio

BOARD OF DIRECTORS APPROVES RESULTS AS OF 31 MARCH 2023

NET PROFIT MORE THAN DOUBLED TO € 94.4 MILLION - ROE AT 11.1%

STRONG GROWTH IN CORE BANKING BUSINESS

(€ 288.5 million; +16.5% y/y)

REMARKABLE GROWTH IN NET INTEREST INCOME

(€ 192 million; +23% y/y)

NET COMMISSIONS UP

(€ 96.5 million; +5.5% y/y)

TANGIBLE SUPPORT FOR FAMILIES AND BUSINESSES

(over € 1.2 billion new disbursements)

HIGH OPERATIONAL EFFICIENCY, COST/INCOME RATIO AT 40.9%

CET1 RATIO AT 15.3%¹ AND TOTAL CAPITAL RATIO AT 17.8%¹

SOLID LIQUIDITY POSITION: LCR AT 155%

**MARIO ALBERTO PEDRANZINI CONFIRMED AS CHIEF EXECUTIVE OFFICER
FOR THE THREE-YEAR PERIOD 2023-2025**

**ROE TARGET 2023 > 9% ALIGNED TO THE 2025 TARGET OF
“NEXT STEP 2022-2025” BUSINESS PLAN**

"The results of the first quarter of this year are a source of particular satisfaction for Banca Popolare di Sondrio Group. We record a net profit of over € 94 million, more than doubled compared to last year's reference period.

*This confirms the tangible value of our business model: we are a "bank that does banking", able to seize the opportunities offered by a context in continuous and rapid evolution", said **Mario Alberto Pedranzini, CEO and General Manager of Banca Popolare di Sondrio**. "We accompany our corporate clients, first and foremost, in the territories where we are present and we are at their side to foster their growth paths, in international markets as well. We support families and look after their savings, returning their trust. We carefully manage credit, monitoring the cost of risk and keeping under control the repercussions on the system of the growing increase in rates.*

The bank's Annual General Meeting held a few days ago showed the shareholders' clear support for the work of the Board of Directors. I gladly accept the challenge of a new three-year term as Chief Executive Officer, proud of a team that is committed to producing important and sustainable results over time".

Sondrio, 9 May 2023 - The Board of Directors, which met today, examined and approved the consolidated interim report as at 31 March 2023. The Board also confirmed Mr. Mario Alberto Pedranzini as Chief Executive Officer for the three-year period 2023- 2025 and Mr. Lino Enrico Stoppani as Vice Chairman, after the Shareholders' Meeting of last 29 April renewed five directors. The renewed Executive Committee is made up as follows: Stoppani Dr. Lino Enrico - Deputy Chairman, Pedranzini Cav. uff. rag. Dr. Mario Alberto - CEO, Ferrari Dr. Attilio Piero - Senior Director, Falck Dr. Ing. Federico, Credaro Loretta.

For Italy, the macroeconomic context at the start of the year confirmed the growth of production activities and national income, although it continued to be affected by strong inflationary pressures and geopolitical uncertainties linked to the ongoing Russian-Ukrainian conflict. In such a scenario, the Banca Popolare di Sondrio Group proved to be well equipped to adequately seize development opportunities, recording a net profit of 94.4 million euro.

Below are some **details on the most important economic and financial indicators**:

- the **net result for the period**, positive at € 94.4 million, reflects the strong increase in income from **core banking activities** to € 288.5 million (+16.5% compared to 31 March 2022; net **interest income** +23% and **net commissions** +5.5%). It also incorporates a positive contribution from financial activities of € 30.5 million (+75%) and includes significant charges for the stabilisation of the banking system of € 35 million, a further increase on the comparative period (€ 30 million as at 31 March 2022);
- **Capital ratios**¹ remain at particularly high levels. In the *phased-in* version, the CET1 ratio and Tier1 ratio stand at 15.3%, while the Total Capital ratio is 17.8%. In the *fully loaded version*, the ratios stand at 15.2% and 17.8% respectively;

-
- the acquisition of **tax credits** (superbonus/earthquake bonus, ecobonus, other bonuses), which reached a stock of more than € 2.1 billion, and which is destined to increase further due to the transactions currently being investigated, is of significance;
 - strengthened the bank's **sustainability path** with the integration of **ESG factors** within the Business Plan. The ongoing commitment was recently recognised by the independent agency Standard Ethics, which raised the outlook from 'stable' to 'positive' and confirmed the corporate rating (EE) and long-term rating (EE+). The Group recently published its first Report according to the Recommendations of the Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD) and defined a first set of ESG targets, with a focus on reducing CO2 emissions;
 - the gross **impaired loans ratio**, as summarised by the gross NPL ratio, stood at 4.3% (compared to 5.7% in March 2022). Net of the very high coverage, the incidence of impaired exposures stood at 1.8% compared to 2.5% in March 2022;
 - **the coverage ratios for impaired loans** increased further. Compared to 31 December 2022, the **coverage ratio of total non-performing loans** rose to 60.4% from 58.3%, the coverage *ratio* referring only to bad loans stood at 81.5% from 76.5%, reaching 93.8% with the inclusion of amounts passed on to the income statement in previous years on positions already classified as bad loans for which accounting evidence is maintained, against a prospect of eventual recoveries. The coverage level of unlikely to pay remained stable at 51.2%. The coverage ratio for **performing loans** increased to 0.50% from 0.45% at the end of 2022;
 - the **cost of risk** stood at 49 basis points, broadly in line with the 51 basis points in December 2022. This indicator also incorporates provisions related to portfolio exposures to companies operating in energy-intensive sectors as well as those related to ESG risk factors. Asset quality remains under control with a default rate at the parent company level of just over 1%, stable compared to the end of 2022;
 - the **Texas** ratio, the ratio of total net impaired loans to tangible equity, decreased further to 16.6% from 18.2% at the end of December 2022;
 - **direct customer deposits** amounted to € 39,045 million, down from € 41,771 million at the end of 2022 (-6.5%). The volume of retail funding was substantially stable, with a re-composition between side deposits, term deposits and bonds; outflows relating to major depositors and welfare and private pension schemes were marginal. Excluding from the aggregate the component of repos booked with central counterparties, the change since the beginning of the year would be reduced to -4.5%;
 - **indirect deposits** amounted to € 41,612 million, up from € 39,059 million at the end of 2022 (+6.5%), also benefiting from the positive financial market performance recorded in the first quarter of the year. Assets under administration totalled € 34,974 million, up from € 32,672 million as at 31 December 2022 (+7%). Assets under management amounted to € 6,638 million compared to € 6,386 million at the end of 2022 (+3.9%) and, in addition to the aforementioned favourable market dynamics, incorporated positive net inflows of over € 100 million;

- **insurance deposits** amounted to € 1,988 million, compared to € 1,958 million as at 31 December 2022 (+1.5%), with net inflows of around € 19 million;
- **loans to customers** stood at € 32,836 million, essentially stable (-0.6%) compared to € 33,020 million at the end of 2022. Disbursements in the period amounted to around € 1.2 billion compared to € 1.4 billion in the reference period (of which more than € 100 million were backed by state guarantees);
- **liquidity indicators**, both short-term (*Liquidity Coverage Ratio*) and medium-term (*Net Stable Funding Ratio*), are well above the minimum regulatory requirements;
- the contribution made to the Group's net result by **subsidiaries and associates** remained positive.

Accounting data (in millions of euro)

Income results	31/03/2023	31/03/2022	Change
Result from core banking activities	288.5	247.7	+16.5%
of which interest margin	192.0	156.2	+23.0%
of which net commissions	96.5	91.5	+5.5%
Result from financial activities	30.5	17.3	+75.8%
Result of other fin. activities at FVTPL	12.7	-33.6	n.s.
Intermediation margin	331.7	231.4	+43.3%
Net value adjustments (*)	39.8	27.3	+45.8%
Operating costs (*) (**)	135.7	123.7	+9.8%
System charges (**)	35.0	30.0	+16.7%
Profit before tax	134.1	57.1	+134.9%
Net result	94.4	40.3	+134.3%

The result from financial activities is the sum of items 70 - 80 - 90 - 100 in the income statement.

The result of other financial assets measured at FVTPL is comprised in item 110b of the income statement.

(*) As at 31 March 2023, € 6.8 million of net provisions for credit risk for commitments and guarantees, initially included in net provisions for risks and charges in the income statement, were reclassified to net value adjustments. Losses on disposals amounting to € 0.1 million were also reclassified under gains/losses on financial assets measured at amortised cost. The results as at 31 March 2022 have been made consistent.

(**) System charges were separated from operating costs.

Balance sheet aggregates	31/03/2023	31/12/2022	Change
Direct customer deposits	39,045	41,771	-6.5%
Indirect customer deposits	41,612	39,059	+6.5%
Inflows from assets under administration	34,974	32,672	+7.0%
Assets under management	6,638	6,386	+3.9%
Insurance premiums from customers	1,988	1,958	+1.5%
Total customer deposits	82,645	82,787	-0.2%
Net loans to customers	32,836	33,020	-0.6%

Performance Indicators	31/03/2023	31/12/2022
Cost-income ratio	40.9%	49.1%
Cost of credit risk	0.49%	0.51%
Gross NPL ratio	4.3%	4.3%
CET 1 ratio - <i>phased in</i> ¹	15.3%	15.4%
Total Capital ratio - <i>phased in</i> ¹	17.8%	18%

The following comments refer to the data presented in the attached “Summary of Reclassified Consolidated Income Statement”.

The Group's Economic Performance

Consolidated **net profit** as at 31 March 2023 amounted to € 94.4 million, compared to € 40.3 million in the reference period. This result stems from a consolidated gross profit of € 134.1 million, from which taxes of € 39.7 million must be deducted, corresponding to a tax rate of 29.6%.

Net interest income amounted to € 192 million, an increase of 23% compared to 31 March 2022. As regards the component relating to business with customers, in addition to the positive trend in the average lending balance, there was also the benefit from the widening of the commercial spread. The contribution from the securities portfolio was substantial, with coupon flows more than doubling compared to the reference period, despite the lower contribution from *inflation-linked* securities. Negative margins, calculated as the cost of funding net of the remuneration of excess liquidity, deriving from the TLTRO III financing in place with the ECB amounted to around € 28 million, compared with the positive contribution of around € 18 million in the first quarter of 2022. Not considering the above-mentioned component, the interest margin would have increased annually by 58.9%.

Net commissions from services amounted to € 96.5 million, showing a good increase (+5.5%) compared to € 91.5 million in the first quarter of 2022. Income from loans,

collection and payment services, current account management and administration, bancassurance and, in general, the International Service's operations increased.

The **result from financial activities** was a positive € 30.5 million, compared to € 17.3 million in the reference period. **Dividends** received amounted to € 0.7 million, up from € 0.2 million as at 31 March 2022. The **result from trading activities** amounted to € 28.6 million, compared to € 2.3 million in the reference period. **Gains on disposal or repurchase** amounted to € 1 million, compared to € 14.8 million in March 2022.

The **result from other financial assets measured at fair value** (item 110b) turned positive by € 12.7 million compared to the negative contribution of € 33.6 million in the first quarter of 2022. In this respect, capital gains on loans to customers measured at fair value amounted to € 2.9 million, compared to the € 13 million capital loss posted as at 31 March 2022. Other items, mainly related to fixed-income mutual funds and SICAV, generated mark to market gains of € 9.8 million compared to losses of € 20.6 million in the first three months of 2022.

Intermediation margin therefore amounted to € 331.7 million from € 231.4 million in the reference period (+43.3%).

Net value adjustments amounted to € 39.8 million, compared to € 27.3 million in the comparison period (+45.8%). The aggregate includes provisions related to portfolio exposures to companies operating in energy-intensive sectors as well as those related to ESG risk factors, with particular reference to climate transition risks.

For an easier reading of the amount of net value adjustments, the following is noted:

- item 130 of the profit and loss account, which relates to exposures to customers and banks in the form of both loans and securities, amounts to € 35.5 million and consists almost entirely of adjustments relating to financial assets measured at amortised cost;
- item 140, which shows gains/losses from contractual changes without cancellations, resulting from changes in contractual cash flows, was positive by €2.6 million in the reporting period;
- the aggregate of the aforementioned items thus amounts to € 32.9 million. If we take into account the € 6.8 million of net provisions for credit risk for commitments and guarantees and the reclassification of losses from the sale of receivables for € 0.1 million now included in the item Gains (losses) from the sale or repurchase of financial assets measured at amortised cost, we obtain € 39.8 million of net valuation adjustments mentioned above.

The ratio of net value adjustments (€ 39.8 million) to net loans to customers (€ 32,836 million), the so-called **cost of credit**, was therefore 0.49%, compared to 0.51% as at 31 December 2022.

The **net result from financial operations** amounted to € 291.9 million, compared to € 204.1 million in the comparison period (+43%).

Operating expenses increased (+9.8%) to € 135.7 million from € 123.7 million in the comparison period. The performance of this aggregate was affected, in particular, by the increase in personnel expenses, which also reflected the further growth in the workforce, as well as other administrative expenses, in a context marked by inflationary pressures.

Regarding the individual components, administrative expenses amounted to € 136.9 million, up from € 129 million in the comparison period (+6.2%).

Within this, personnel expenses rose to € 69 million from € 66.5 million in the reference period (+3.7%), other administrative expenses rose from € 62.5 million as at 31 March 2022 to € 68 million as at 31 March 2023 (+8.8%).

Net provisions for risks and charges showed provisions of € 5.4 million compared to releases of € 0.4 million in the first quarter of 2022.

Adjustments to tangible and intangible assets amounted to € 15.4 million, up from € 12 million as at 31 March 2022 (+28.7%).

Other operating income and expenses were positive, amounting to € 22 million, compared to € 16.9 million in the comparison period (+30.2%).

In light of the above, the **cost-income ratio**, calculated as the ratio of operating expenses to intermediation margin, was 40.9% from 49.1% as of 31 December 2022.

The **operating result** therefore amounted to € 156.1 million, compared to € 80.4 million in March 2022.

Charges for stabilising the banking system amounted to € 35 million, up from € 30 million in the comparison period (+16.7%).

Gains/losses on participations and other investments showed a positive balance of € 13 million, compared to € 6.7 million in the comparison period.

The **total pre-tax result** therefore amounted to € 134.1 million, compared to € 57.1 million as at 31 March 2022. Finally, after deducting **income tax of € 39.7 million**, we arrive at a **net profit for the period of € 94.4 million**, which compares with € 40.3 million in 2022.

Balance sheet aggregates

Compared to volumes at the end of 2022, **direct funding amounted to € 39,045 million** (-6.5%). The volume of retail funding was substantially stable, with a re-composition between side deposits, term deposits and bonds; outflows relating to main depositors and welfare and private pension schemes were marginal. Excluding from the aggregate the repos booked with central counterparties, the change since the beginning of the year would have been -4.5%.

Indirect deposits, influenced by positive market trends, stood at € 41,612 million compared with € 39,059 million at the end of 2022 (+6.5%). Assets under administration, € 34,974 million, compared with € 32,672 million as at 31 December 2022 (+7%). Assets

under management, € 6,638 million compared to € 6,386 million in the comparative period (+3.9%), benefited from more than € 100 million of positive net inflows, as well as the favourable market effect. **Insurance deposits** totalled € 1,988 million (+1.5%) with net inflows of € 19 million. **Total** customer deposits therefore stood at € 82,645 million (-0.2%).

Net loans to customers, the sum of those measured at amortised cost and those measured at fair value with impact on the income statement, amounted to € 32,836 million, down slightly from € 33,020 million at the end of 2022 (-0.6%).

Net impaired loans totalled € 576 million, down from € 609 million as at 31 December 2022 (-5.4%). As a percentage of total net loans, they stood at 1.8%, in line with the end of 2022. Coverage levels remained particularly high, with coverage for total impaired positions standing at 60.4% from 58.3% at the end of 2022. In this context, net **bad loans** came to € 96 million (-21%), accounting for 0.3% of total loans to customers, down from the figure at the end of 2022. The coverage ratio was 81.5% compared to 76.5% at the end of 2022; taking into account the amounts transferred to the income statement in previous years on positions already classified as non-performing for which accounting evidence is maintained, against a prospect of eventual recoveries, the coverage for these loans stood at 93.8%.

Net **unlikely to pay** amounted to € 429 million (-0.1%), with a stable coverage ratio, compared to the end of 2022, of 51.2%. The ratio of these to total loans remains at 1.3%. Net **impaired exposures past due and/or in arrears** amounted to € 50 million (-12%), with a coverage ratio of 8.1% compared to 7.8% at the end of 2022 and a ratio to total loans of 0.2%, in line with last year. The coverage ratio for performing loans stood at 0.50%.

Financial assets, represented by proprietary securities and derivatives, amounted to € 14,452 million, an increase of € 784 million (+5.7%) compared to the volumes recorded at the end of the previous year. In more detail: **financial assets held for trading** fell from € 179.7 million at the end of 2022 to € 147.9 million at December 2022 (-17.7%); **other financial assets mandatorily measured at fair value** fell from € 686.8 million at 31 December 2022 to € 524.8 million at 31 December 2022 (-23.6%); **financial assets measured at fair value with an impact on comprehensive income** rose from € 2,556 million at the end of 2022 to € 3,383 million in the current period (+32.4%) and the volume of **financial assets measured at amortised cost** rose from € 10,245 million at the end of 2022 to € 10,396 million at 31 March 2023 (+1.5%). The total volume of Italian government bonds instead stood at € 7,431 million, down (-4.7%) from € 7,800 million at the end of 2022. With reference to the latter aggregate, the volume of floating-rate and inflation-indexed securities stood at around € 6.1 billion, down from around € 6.3 billion at 31 December 2022 (-2.9%).

The share of the portfolio allocated to **ESG debt securities** rose further to € 1,101 million.

Equity investments amounted to € 350 million, up from € 323 million at the end of 2022.

The Group's exposure to the ECB totalled €8,874 million and related solely to **TLTRO III** operations, with the balance unchanged from 31 December 2022.

As at 31 March 2023, the **liquidity indicators**, both short-term (LCR-Liquidity Coverage Ratio) and medium/long-term (NSFR-Net Stable Funding Ratio), were well above the minimum requirement for the current financial year (100%). In particular, the Liquidity Coverage Ratio stood at 155% from 149% in the first quarter of 2022.

The Group can always rely on a substantial **portfolio of refinanciable assets** which, net of applied haircuts, amounts to € 17,347 million: of these, € 5,599 million (32%) are unencumbered assets.

Consolidated equity, including profit for the period, amounted to € 3,500 million as at 31 March 2023, an increase of € 113 million over the figure at the end of 2022.

Consolidated (phased-in) **regulatory capital**¹ as at 31 March 2023 stood at € 3,751 million compared to the 31 December 2022 figure of € 3,779 million (-0.7%).

The **capital ratios**¹ for regulatory purposes as at 31 March 2023, calculated on the basis of the regulatory capital, as presented above without including the profit for the period, were equal to:

- CET1 ratio: 15.3% (phased-in), 15.2% (fully phased);
- Tier1 ratio: 15.3% (phased-in), 15.2% (fully phased);
- Total Capital ratio: 17.8% (phased-in), 17.8% (fully phased).

The **Leverage Ratio** as at 31 March 2023 was, applying the transitional criteria in force for 2022 (*phased-in*), 5.12% and, depending on the criteria envisaged when *fully phased*, 5.09%.

As at 31 March 2023, the banking group had 3,470 employees, an increase of 14 resources.

As for the **foreseeable evolution of operations**, in a macroeconomic context full of the known complexities, which will have to be managed with extreme care, it is reasonable to believe that our Group can continue on its growth path, anticipating, as far as possible, the achievement of the targets set by the "Next Step" 2022-2025 Business Plan approved in June last year.

The consolidated interim report as at 31 March 2023 will be published, on a voluntary basis, on the corporate website "<https://istituzionale.popso.it/en>" and deposited on the authorised eMarket Storage mechanism "<https://www.emarketstorage.it/en>" and at the bank's head office.

DECLARATION

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

Signed:

Maurizio Bertoletti, manager in charge of preparing corporate accounting documents.

Annexes:

summary of the main consolidated results;
key consolidated balance sheet indicators;
aggregates and consolidated credit quality indicators;
financial assets by portfolio
consolidated aggregates and capital adequacy indicators;
consolidated balance sheet and income statement;
reclassified consolidated income statement summary;
statement of quarterly development of the reclassified consolidated profit and loss account.

Notes:

- 1) The inclusion of the profit for the period, net of the portion allocated to dividends, would, subject to the Supervisor's approval, have resulted in a benefit of approximately 25 basis points.

The conference call to illustrate the consolidated results of the Banca Popolare di Sondrio Group as at 31 March 2023 will be held today at 4pm. The numbers to access the conference are as follows:

- from Italy: +39 02 802 09 11
- from the United Kingdom: +44 1 212818004
- from the USA (international local number): +1 718 7058796
- from the United States (toll-free): 1 855 2656958

The presentation will take place in Italian, with simultaneous translation into English.
Link to live audio webcast:

<https://87399.choruscall.eu/links/bpds230509.html>

The presentation material will be available for download in the Investor Relations/Financial Presentations section of our website <https://istituzionale.popso.it/en> shortly before the start of the event.

Company contacts:

Investor Relations

Michele Minelli

0342-528.745

michele.minelli@popso.it

External Relations

Paolo Lorenzini

0342-528.212

paolo.lorenzini@popso.it

Image Building

Cristina Fossati,

Anna Pirtali

02-890.11.300

popso@imagebuilding.it

The English translation is provided only for the benefit of the reader, and, in the case of discrepancies, the Italian version shall prevail.



RESULTS IN BRIEF

(in million of euro)

Balance sheet	31/03/2023	31/12/2022	Change %
Loans to customers	32,836	33,020	-0.56
Loans and receivables with customers measured at amortised cost	32,461	32,633	-0.53
Loans and receivables with customers measured at fair value through profit or loss	375	387	-2.98
Loans and receivables with banks	1,850	1,865	-0.81
Financial assets that do not constitute loans	14,452	13,667	5.74
Equity investments	350	323	8.49
Total assets	57,668	57,854	-0.32
Direct funding from customers	39,045	41,771	-6.53
Indirect funding from customers	41,612	39,059	6.54
Direct funding from insurance premiums	1,988	1,958	1.52
Customer assets under administration	82,645	82,787	-0.17
Other direct and indirect funding	22,316	20,177	10.60
Equity	3,500	3,387	3.33
Income statement	31/03/2023	31/12/2022	Change %
Net interest income	192	156	22.96
Total income	332	231	43.34
Profit from continuing operations	156	80	94.10
Profit (loss) for the period	94	40	134.26
Capital ratios	31/03/2023	31/12/2022	
CET1 Capital ratio (phased-in)	15.27%	15.39%	
Total Capital ratio (phased-in)	17.84%	17.95%	
Free capital	2,069	2,095	
Other information on the banking group	31/03/2023	31/12/2022	
Number of employees	3,470	3,456	
Number of branches	373	373	



ALTERNATIVE PERFORMANCE INDICATORS

Key ratios	31/03/2023	31/12/2022
Equity/Direct funding from customers	8.96%	8.11%
Equity/Loans and receivables with customers	10.66%	10.26%
Equity/Financial assets	24.22%	24.78%
Equity/Total assets	6.07%	5.86%
Profitability indicators	31/03/2023	31/03/2022
Cost/Income ratio *	40.92%	53.44%
Net interest income/Total income *	57.90%	67.50%
Administrative expenses/Total income *	41.28%	55.74%
Net interest income/Total assets	0.33%	0.27%
Net financial income/Total assets *	0.51%	0.35%
Net profit for the year/Total assets	0.16%	0.07%
Asset quality indicators	31/03/2023	31/12/2022
Texas ratio	16.62%	18.16%
Net non-performing loans/Equity	2.75%	3.60%
Net non-performing loans/Loans and receivables with customers	0.29%	0.37%
Loans and receivables with customers/Direct funding from customers	84.10%	79.05%
Cost of credit *	0.49%	0.51%

* Ratios have been calculated using the values as shown in the reclassified summary income statement



LOANS TO CUSTOMERS - NON PERFORMING AND PERFORMING EXPOSURES
31/03/2023

(in thousands of euro)	Gross exposure		Impairment losses	Net exposure		Coverage
Non performing exposures	(4,29%)	1,453,641	878,051	(1,75%)	575,590	60.40%
of which Bad loans	(1,53%)	519,228	423,014	(0,29%)	96,214	81.47%
of which Unlikely to pay	(2,6%)	880,040	450,617	(1,31%)	429,423	51.20%
of which Past due	(0,16%)	54,373	4,420	(0,15%)	49,953	8.13%
Performing exposures	(95,71%)	32,423,109	162,267	(98,25%)	32,260,842	0.50%
Total loans to customers	(100%)	33,876,750	1,040,318	(100%)	32,836,432	3.07%

LOANS TO CUSTOMERS - NON PERFORMING AND PERFORMING EXPOSURES
31/12/2022

(in thousands of euro)	Gross exposure		Impairment losses	Net exposure		Coverage
Non performing exposures	(4,29%)	1,460,176	851,581	(1,84%)	608,596	58.32%
of which Bad loans	(1,52%)	517,931	396,094	(0,37%)	121,837	76.48%
of which Unlikely to pay	(2,59%)	880,694	450,688	(1,3%)	430,006	51.17%
of which Past due	(0,18%)	61,551	4,798	(0,17%)	56,753	7.80%
Performing exposures	(95,71%)	32,557,337	145,754	(98,16%)	32,411,583	0.45%
Total loans to customers	(100%)	34,017,513	997,335	(100%)	33,020,179	2.93%



FINANCIAL ASSETS BY PORTFOLIO
31/03/2023

(in thousands of euro)	Total	of which italian government securities	of which foreign government securities
Financial assets held for trading	147,904	0	0
Other financial assets mandatorily measured at fair value	524,776	0	0
Financial assets valued at fair value through other comprehensive income	3,382,543	1,823,733	993,096
Financial assets measured at amortised cost	10,396,469	5,607,426	2,732,612
Total	14,451,692	7,431,159	3,725,708

FINANCIAL ASSETS BY PORTFOLIO
31/12/2022

(in thousands of euro)	Total	of which italian government securities	of which foreign government securities
Financial assets held for trading	179,665	0	0
Other financial assets mandatorily measured at fair value	686,768	0	0
Financial assets valued at fair value through other comprehensive income	2,555,705	1,696,969	338,768
Financial assets measured at amortised cost	10,245,242	6,102,697	2,329,482
Total	13,667,380	7,799,666	2,668,250



CAPITAL RATIOS

31/03/2023

(in thousands of euro)	Phased-in	Fully-phased
Total own funds	3,751,453	3,736,672
of which Common Equity Tier 1 capital (CET1)	3,211,457	3,196,676
of which Additional Tier 1 capital (AT1)	0	0
of which Tier 2 capital (T2)	539,996	539,996
RWA	21,031,972	21,028,929
CET 1 ratio	15.27%	15.20%
Tier 1 ratio	15.27%	15.20%
Total capital ratio	17.84%	17.77%
Leverage ratio	5.12%	5.09%

CAPITAL RATIOS

31/12/2022

(in thousands of euro)	Phased-in	Fully-phased
Total own funds	3,779,302	3,759,569
of which Common Equity Tier 1 capital (CET1)	3,239,887	3,220,153
of which Additional Tier 1 capital (AT1)	0	0
of which Tier 2 capital (T2)	539,416	539,416
RWA	21,049,013	21,046,458
CET 1 ratio	15.39%	15.30%
Tier 1 ratio	15.39%	15.30%
Total capital ratio	17.95%	17.86%
Leverage ratio	5.15%	5.12%



CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

(in thousands of euro)

ASSETS		31/03/2023	31/12/2022
10.	CASH AND CASH EQUIVALENTS	6,066,123	6,990,689
20.	FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS	1,048,162	1,254,070
	a) financial assets held for trading	147,904	179,665
	c) financial assets mandatorily at fair value through profit or loss	900,258	1,074,405
30.	FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH OTHER COMPREHENSIVE INCOME	3,382,543	2,555,705
40.	FINANCIAL ASSETS AT AMORTISED COST	43,681,300	43,870,637
	a) loans and receivables with banks	1,850,097	1,865,249
	b) loans and receivables with customers	41,831,203	42,005,388
50.	HEDGING DERIVATIVES	451	248
60.	FAIR VALUE CHANGE IN HEDGED FINANCIAL ASSETS (+/-)	(29)	(198)
70.	EQUITY INVESTMENTS	350,008	322,632
90.	PROPERTY, EQUIPMENT AND INVESTMENT PROPERTY	662,849	650,908
100.	INTANGIBLE ASSETS	37,055	36,669
	of which:		
	- goodwill	16,997	16,997
110.	TAX ASSETS	313,856	342,647
	a) current	2,007	17,654
	b) deferred	311,849	324,993
130.	OTHER ASSETS	2,125,654	1,830,354
TOTAL ASSETS		57,667,972	57,854,361



LIABILITY AND EQUITY		31/03/2023	31/12/2022
10.	FINANCIAL LIABILITIES AT AMORTISED COST	52,029,571	53,152,710
	a) due to banks	12,984,562	11,381,703
	b) due to customers	35,081,178	38,122,246
	c) securities issued	3,963,831	3,648,761
20.	FINANCIAL LIABILITIES HELD FOR TRADING	59,870	115,871
40.	HEDGING DERIVATIVES	324	227
60.	TAX LIABILITIES	44,034	32,359
	a) current	13,749	3,160
	b) deferred	30,285	29,199
80.	OTHER LIABILITIES	1,685,365	834,629
90.	PROVISION FOR POST-EMPLOYMENT BENEFITS	35,442	35,597
100.	PROVISIONS FOR RISKS AND CHARGES:	313,079	295,528
	a) loans commitments and	70,037	63,204
	b) pensions and similar	169,904	167,827
	c) other provisions	73,138	64,497
120.	VALUATION RESERVES	(42,647)	(68,086)
150.	RESERVES	2,034,796	1,790,468
160.	SHARE PREMIUM	78,978	78,978
170.	SHARE CAPITAL	1,360,157	1,360,157
180.	TREASURY SHARES (-)	(25,408)	(25,402)
190.	EQUITY ATTRIBUTABLE TO MINORITY INTERESTS	4	4
200.	PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD (+/-)	94,407	251,321
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY		57,667,972	57,854,361



CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

(in thousands of euro)

ITEMS		31/03/2023	31/03/2022
10.	INTEREST AND SIMILAR INCOME	360,383	185,047
	of which: interest calculated using the effective interest method	356,759	182,187
20.	INTEREST AND SIMILAR EXPENSE	(168,336)	(28,857)
30.	NET INTEREST INCOME	192,047	156,190
40.	FEE AND COMMISSION INCOME	102,232	95,919
50.	FEE AND COMMISSION EXPENSE	(5,750)	(4,457)
60.	NET FEE AND COMMISSION INCOME	96,482	91,462
70.	DIVIDENDS AND SIMILAR INCOME	663	238
80.	NET TRADING INCOME	28,612	2,310
90.	NET HEDGING INCOME	196	(61)
100.	NET GAINS FROM SALES OR REPURCHASES OF:	909	14,844
	a) financial assets at amortized cost	1,488	8,814
	b) financial assets at fair value through other comprehensive income	(664)	6,030
	c) financial liabilities	85	-
110.	NET GAINS ON FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS	12,677	(33,586)
	b) other financial assets mandatorily measured at fair value	12,677	(33,586)
120.	TOTAL INCOME	331,586	231,397
130.	NET IMPAIRMENT LOSSES FOR CREDIT RISK RELATING TO:	(35,474)	(23,381)
	a) financial assets at amortized cost	(35,032)	(23,269)
	b) financial assets at fair value through other comprehensive income	(442)	(112)
140.	NET GAINS FORM CONTRACTUAL CHANGES WITHOUT DERECOGNITION	2,585	(1,217)
150.	NET FINANCIAL INCOME	298,697	206,799
180.	NET FINANCIAL INCOME AND INSURANCE INCOME	298,697	206,799
190.	ADMINISTRATIVE EXPENSES:	(174,562)	(159,067)
	a) personnel expenses	(71,584)	(66,565)
	b) other administrative expenses	(102,978)	(92,502)
200.	NET ACCRUALS TO PROVISIONS FOR RISKS AND CHARGES	(12,219)	(2,299)
	a) commitments for guarantees given	(6,836)	(2,704)
	b) other net provisions	(5,383)	405
210.	DEPRECIATION AND NET IMPAIRMENT LOSSES ON PROPERTY, EQUIPMENT AND INVESTMENT PROPERTY	(11,900)	(8,843)
220.	AMORTISATION AND NET IMPAIRMENT LOSSES ON INTANGIBLE ASSETS	(3,511)	(3,132)
230.	OTHER NET OPERATING INCOME	24,630	16,985
240.	OPERATING COSTS	(177,562)	(156,356)
250.	SHARE OF PROFITS OF INVESTEEES	12,970	6,572
260.	NET FAIR VALUE LOSSES ON PROPERTY, EQUIPMENT AND INTANGIBLE ASSETS MEASURED	-	-
280.	NET GAINS ON SALES OF INVESTMENTS	16	88
290.	PRE-TAX PROFIT FROM CONTINUING OPERATIONS	134,121	57,103
300.	TAXES ON INCOME FOR THE YEAR FOR CONTINUING OPERATIONS	(39,714)	(16,803)
310.	POST-TAX PROFIT FROM CONTINUING OPERATIONS	94,407	40,300
330.	NET PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD	94,407	40,300
340.	NET (PROFIT) LOSS OF THE PERIOD ATTRIBUTABLE TO MINORITY INTERESTS	-	-
350.	NET PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD ATTRIBUTABLE TO THE OWNERS OF PARENT BANK	94,407	40,300
	EARNINGS (LOSS) PER SHARE	0.208	0.089
	DILUTED EARNINGS (LOSSES) PER SHARE	0.208	0.089



RECLASSIFIED CONSOLIDATED SUMMARY INCOME STATEMENT

(in thousands of euro)	31/03/2023	31/03/2022	(+/-)	% change
Net interest income	192,047	156,190	35,857	22.96
Dividends and similar income	663	238	425	178.57
Net fee and commission income	96,482	91,462	5,020	5.49
Net gains on financial assets [a]	29,811	17,093	12,718	74.40
Result of other financial assets at FVTPL [b]	12,677	-33,586	46,263	-
of which Loans	2,918	-12,965	15,883	-
of which Other	9,759	-20,621	30,380	-
Total income	331,680	231,397	100,283	43.34
Net impairment losses [c]	-39,819	-27,302	-12,517	45.85
Net financial income	291,861	204,095	87,766	43.00
Personnel expenses [d]	-68,954	-66,477	-2,477	3.73
Other administrative expenses [e]	-67,973	-62,502	-5,471	8.75
Other net operating income [d]	22,000	16,897	5,103	30.20
Net accruals to provisions for risks and charges [f]	-5,383	405	-5,788	n.s.
Depreciation and amortisation on tangible and intangible assets	-15,411	-11,975	-3,436	28.69
Operating costs	-135,721	-123,652	-12,069	9.76
Operating result	156,140	80,443	75,697	94.10
Charges for the stabilization of the banking System [e]	-35,005	-30,000	-5,005	16.68
Share of profits of investees and net gains on sales of investments	12,986	6,660	6,326	94.98
Pre-tax profit from continuing operations	134,121	57,103	77,018	134.88
Income taxes	-39,714	-16,803	-22,911	136.35
Net profit (loss) for the period	94,407	40,300	54,107	134.26
Net (profit) loss of the period attributable to minority interests	0	0	0	-
Net profit (loss) for the period attributable to the owners of Parent bank	94,407	40,300	54,107	134.26

Notes:

[a] The result of financial activities is made up of the sum of items 80-90-100 in the income statement.

[b] The result of other financial assets at FVTPL consists of item 110 in the income statement.

[c] Net impairment losses is made up of the sum of items 130 - 140 - 200 a) in the income statement. Reclassified losses related to NPL disposals for 0,094 € million initially included in item gains/losses on financial assets valued at amortized cost showing them among net impairment losses.

[d] Reclassified personnel expenses and other operating income by netting them off against the proceeds of the retirement employees fund for 2,630 € million;

[e] Charges for the stabilization of the banking Systems were separated from other administrative expenses;

[f] Net accruals to provisions for risks and charges consists of item 200 b) in the income statement.

The results at 31/03/2022 have been made consistent with those of 2023.

RECLASSIFIED CONSOLIDATED QUARTERLY INCOME STATEMENTS

(in million of euro)	Q1 - 2023	Q4 - 2022	Q3 - 2022	Q2 - 2022	Q1 - 2022
Net interest income	192.0	203.8	156.9	164.1	156.2
Dividends and similar income	0.7	0.4	0.4	5.4	0.2
Net fee and commission income	96.5	104.2	91.8	93.1	91.5
Net gains on financial assets [a]	29.8	24.2	4.0	24.3	17.1
Result of other financial assets at FVTPL [b]	12.7	6.6	-6.6	-34.0	-33.6
of which Loans	2.9	4.7	2.1	-4.3	-13.0
of which Other	9.8	1.9	-8.6	-29.7	-20.6
Total income	331.7	339.2	246.7	252.9	231.4
Net impairment losses [c]	-39.8	-65.9	-60.5	-16.1	-27.3
Net financial income	291.9	273.3	186.2	236.8	204.1
Personnel expenses [d]	-69.0	-69.1	-69.3	-64.2	-66.5
Other administrative expenses [e]	-68.0	-71.3	-60.1	-68.2	-62.5
Other net operating income [d]	22.0	20.4	22.9	22.1	16.9
Net accruals to provisions for risks and charges [f]	-5.4	-6.5	-1.5	-6.7	0.4
Depreciation and amortisation on tangible and intangible assets	-15.4	-18.2	-16.8	-15.5	-12.0
Operating costs	-135.7	-144.8	-124.8	-132.5	-123.7
Operating result	156.1	128.5	61.4	104.2	80.4
Charges for the stabilization of the banking System [e]	-35.0	-2.9	-3.0	-10.0	-30.0
Share of profits of investees and net gains on sales of investments	13.0	10.6	5.3	2.6	6.7
Pre-tax profit from continuing operations	134.1	136.3	63.7	96.8	57.1
Income taxes	-39.7	-36.2	-17.5	-32.0	-16.8
Net profit (loss) for the period	94.4	100.0	46.2	64.8	40.3
Net (profit) loss of the period attributable to minority interests	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Net profit (loss) for the period attributable to the owners of Parent bank	94.4	100.0	46.2	64.8	40.3

Notes:

[a] The result of financial activities is made up of the sum of items 80-90-100 in the income statement.

[b] The result of other financial assets at FVTPL consists of item 110 in the income statement.

[c] Net impairment losses is made up of the sum of items 130 - 140 - 200 a) in the income statement.

[d], [e] and [f] The amounts are shown in accordance with the reclassifications shown in the reclassified consolidated summary of income statement.