



Banca Popolare di Sondrio

CDA APPROVA I RISULTATI AL 30 GIUGNO 2023

UTILE NETTO RECORD A € 207,1 MILIONI - ROE AL 12,5%

FORTE CRESCITA DELL'ATTIVITÀ BANCARIA CARATTERISTICA
(€ 621,9 milioni; +23,2% a/a)

CRESCITA SOSTENUTA DEL MARGINE DI INTERESSE
(€ 427,3 milioni; +33,4% a/a)

COMMISSIONI NETTE IN RIALZO
(€ 194,5 milioni; +5,4% a/a)

CONFERMATO IL SOSTEGNO A FAMIGLIE E IMPRESE
(€ 2,5 miliardi le nuove erogazioni)

ECCELLENTE COST/INCOME RATIO AL 40,6%

SOLIDA POSIZIONE DI LIQUIDITÀ:
LCR 169%; NSFR 129%; ATTIVI RIFINANZIABILI LIBERI A € 9 MILIARDI

CET1 RATIO AL 15,8%¹ E TOTAL CAPITAL RATIO AL 18,4%¹

*“Chiudiamo il semestre con un utile netto record pari a 207 milioni di euro, a conferma della nostra capacità di conseguire risultati particolarmente soddisfacenti, sostenendo famiglie e imprese del nostro territorio e facendo la nostra parte nelle varie fasi del ciclo economico. La Banca ha dimezzato il ricorso ai finanziamenti BCE e prosegue nella direzione di traghettare il business verso il nuovo equilibrio post-pandemia” ha dichiarato **Mario Alberto Pedranzini, Consigliere delegato e Direttore generale di Banca Popolare di Sondrio.** “Migliorati gli indicatori di liquidità, la qualità degli attivi rimane alta, potendo contare su una conoscenza sempre più approfondita dei nostri clienti, pure attraverso strumenti sofisticati di analisi delle loro esigenze. Ci riferiamo in particolare alle filiere produttive e al relativo potenziale, ancora inespresso, pure in termini di sviluppo sui mercati internazionali, il tutto secondo le direttrici evolutive del nostro Piano industriale. Costante l’attenzione nei confronti dei mutuatari in difficoltà per l’aggravio delle rate conseguente al repentino aumento dei tassi. Abbiamo aderito al Codice di Corporate Governance, promosso da Borsa Italiana, avendo ormai allineato la nostra struttura alle migliori prassi di settore. Proseguiamo sulla strada della sostenibilità, con azioni concrete nel nostro lavoro quotidiano; sono più di 2.300 i prestiti resi possibili dal primo green bond, collocato ormai due anni fa, esperienza che contiamo di replicare nei prossimi mesi con una nuova emissione. Quanto al provvedimento del Consiglio dei Ministri di ieri riguardante la tassazione dei cosiddetti extra profitti delle banche, siamo stati colti di sorpresa e restiamo in attesa della pubblicazione del Decreto, al fine di valutarne gli effetti sul bilancio della banca”.*

Sondrio, 8 agosto 2023 – Il Consiglio di Amministrazione della Banca Popolare di Sondrio, riunitosi in data odierna sotto la presidenza del Prof. Avv. Francesco Venosta, ha esaminato e approvato la relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2023.

In Italia, l’evoluzione congiunturale del quadro macroeconomico rimane positiva, anche se nel secondo trimestre dell’anno ha subito una battuta d’arresto, come certificato dalle stime preliminari rilasciate dall’ISTAT. Le previsioni di consenso per il secondo semestre del 2023 rimangono prudenti, con una crescita complessiva del Prodotto Interno Lordo annuale in area 1%. In tale contesto, il Gruppo Banca Popolare di Sondrio ha dimostrato di sapersi destreggiare adeguatamente grazie al forte posizionamento commerciale nelle aree di insediamento, facendo registrare un utile netto record di 207,1 milioni di euro.

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

- il **risultato netto di periodo**, positivo per € 207,1 milioni, riflette il forte incremento dei proventi dell'**attività bancaria caratteristica** che si attestano a € 621,9 milioni (+23,2% rispetto al 30 giugno 2022; **margini di interesse** +33,4% e **commissioni nette** +5,4%). Tale dato beneficia anche del positivo contributo delle **attività finanziarie** per € 60,4 milioni, mentre sconta un incremento dei **costi operativi** attestatisi a € 278,7 milioni (cost-income ratio comunque in netto miglioramento pari al 40,6%) e delle **rettifiche di valore nette** che hanno cifrato € 78,9 milioni. Gli **oneri per la stabilizzazione del Sistema bancario** risultano pari a € 40,9 milioni;
- i **ratios patrimoniali** si confermano tra i più elevati nel confronto con le banche italiane sottoposte a vigilanza BCE. Nella versione *phased-in*, il CET1 ratio e il Tier1 ratio si posizionano al 15,8%, mentre il Total Capital ratio risulta pari al 18,4%. In versione *fully loaded* i coefficienti segnano rispettivamente 15,7% e 18,3%. Tali *ratios* sono esposti tenendo conto della quota parte dell'utile di periodo destinabile ad autofinanziamento, la cui inclusione nei fondi propri è soggetta ad approvazione da parte del Supervisore;
- il costante impegno nell'integrazione dei **fattori ESG** nei **principali processi di business** è ora testimoniato, tra l'altro, dall'utilizzo di uno **Score ESG di controparte** come fattore aggiuntivo a supporto degli **organi deliberanti** e a beneficio della **procedura di pricing**. L'agenzia indipendente di **rating di sostenibilità Standard Ethics**, nel mese di aprile a conclusione del processo di valutazione annuale, ha alzato l'*Outlook* da stabile a positivo confermando il *Corporate Rating* a EE e il Rating di lungo periodo a EE+. Tali giudizi consentono alla banca di ben figurare nel quadro delle valutazioni espresse dall'agenzia sulle banche italiane;
- l'**incidenza dei crediti deteriorati lordi**, come sintetizzato dal NPL ratio lordo, si attesta al 4,2% (rispetto al 4,3% di dicembre 2022). Tenendo conto delle rilevanti coperture, l'incidenza delle esposizioni deteriorate nette si attesta all'1,7% (rispetto all'1,8% di dicembre 2022). Resta fermo l'intendimento della Banca di proseguire nel processo di *derisking*, anticipando gli obiettivi di Piano;
- i **tassi di copertura del credito deteriorato**, in ottica prudenziale, si incrementano ulteriormente, risultando tra i più elevati nel campione delle banche italiane sottoposte a Vigilanza BCE. Rispetto al 31 dicembre 2022, il **coverage ratio del totale crediti non performing** sale al 60,3% dal 58,3%, quello riferito alle sole **posizioni classificate a sofferenza** si colloca all'83,2% dal 76,5%, superando il 90% 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 sostanzialmente stabile al 51,3% dal 51,2% mentre il tasso di copertura del **credito in bonis** aumenta allo 0,53% dallo 0,45%;
- il **costo del rischio** si attesta a 47 punti base, mantenendosi sostanzialmente in linea con il dato consuntivato negli ultimi tre trimestri. L'indicatore include un ulteriore incremento degli overlays manageriali, che ricomprendono anche componenti di

rischio ESG, ora complessivamente pari a circa € 120 milioni. Il **tasso di decadimento** al 30 giugno 2023 si attesta allo 0,95% dallo 0,86% del 31 dicembre 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 € 39.091 milioni (+2,3% rispetto al 30 giugno 2022, -6,4% rispetto a fine 2022) e risente in particolare della contrazione della raccolta istituzionale e della tendenza della clientela a dirottare la propria liquidità verso altre forme di investimento. Escludendo la raccolta da investitori istituzionali l'aggregato evidenzia una sostanziale stabilità da inizio anno (-0,3%);
- la **raccolta indiretta**, pari a € 42.720 milioni, si incrementa rispetto agli € 39.059 milioni di fine 2022 (+9,4%), beneficiando pure del positivo andamento dei mercati finanziari registrato nel primo semestre dell'anno. Il risparmio amministrato cifra € 35.929 milioni rispetto agli € 32.672 milioni del 31 dicembre 2022 (+10%). Il risparmio gestito risulta pari a € 6.791 milioni rispetto ai 6.386 milioni di euro di fine 2022 (+6,3%) e, oltre alla già menzionata favorevole dinamica di mercato, incorpora una raccolta netta positiva;
- la **raccolta assicurativa** ammonta a € 2.028 milioni rispetto agli € 1.958 milioni del 31 dicembre 2022 (+3,6%), con una raccolta netta anch'essa positiva;
- i **finanziamenti verso clientela** sono pervenuti a € 33.300 milioni, in lieve incremento (+0,8%) rispetto agli € 33.020 milioni di fine 2022. Le erogazioni del periodo si sono attestate a circa € 2,5 miliardi, in linea con le aspettative di Piano (€ 3,1 miliardi le erogazioni del primo semestre 2022 di cui oltre € 200 milioni assistiti 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. Il *Liquidity Coverage Ratio* si è attestato al 169% (dal 155% del 31/03/2023 e dal 137% del primo semestre 2022) pure a fronte del rimborso della *tranche* del funding TLTRO in scadenza a giugno (4,4 € miliardi), il *Net Stable Funding Ratio* si posiziona al 129%;
- si conferma positivo il contributo apportato al risultato netto di Gruppo da parte delle **società controllate e collegate**. Di particolare rilievo i risultati economici conseguiti da BPS SUISSSE e Factorit che ammontano a complessivi 31,8 € mln a fronte dei 21,3 € milioni del primo semestre 2022 (+49,1%).

Risultati reddituali (milioni di euro)	30/06/2023	30/06/2022	Variazione
Risultato della gestione caratteristica	621,9	504,8	+23,2%
di cui margine di interesse	427,3	320,3	+33,4%
di cui commissioni nette	194,5	184,5	+5,4%
Risultato dell'attività finanziaria	60,4	47,5	+27,3%
Risultato delle altre att. fin. al FVTPL	3,9	-67,6	n.s.
Margine di intermediazione	686,2	484,7	+41,6%

Rettifiche di valore nette (*)	78,9	43,8	+80,1%
Costi operativi (*) (**)	278,7	256,2	+8,8%
Oneri di sistema (**)	40,9	40,0	+2,0%
Risultato al lordo delle imposte	301,9	153,9	+96,2%
Risultato netto	207,1	105,1	+97,1%

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 30 giugno 2023 si è proceduto alla riesposizione di € 10,8 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 degli utili da cessione per € 1,1 milioni inizialmente ricompresi nella voce utili/perdite su attività finanziarie valutate al costo ammortizzato. I risultati al 30 giugno 2022 sono stati resi omogenei.

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

Risultati patrimoniali (milioni di euro)	30/06/2023	31/12/2022	Variazione
Raccolta diretta da clientela	39.091	41.771	-6,4%
Raccolta indiretta da clientela	42.720	39.059	+9,4%
Raccolta da risparmio amministrato	35.929	32.672	+10,0%
Raccolta da risparmio gestito	6.791	6.386	+6,3%
Raccolta assicurativa da clientela	2.028	1.958	+3,6%
Raccolta complessiva da clientela	83.840	82.787	+1,3%
Finanziamenti netti verso clientela	33.300	33.020	+0,8%

Indicatori di performance	30/06/2023	31/12/2022
Cost-income ratio	40,6%	49,1%
Costo del rischio di credito	0,47%	0,51%
NPL ratio lordo	4,2%	4,3%
CET 1 ratio – <i>phased in</i> ¹	15,8%	15,4%
Total Capital ratio – <i>phased in</i> ¹	18,4%	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 30 giugno 2023 è stato pari a € 207,1 milioni rispetto agli € 105,1 milioni del periodo di confronto. Tale risultato riviene da un utile lordo consolidato di € 301,9 milioni, da cui vanno dedotte imposte per € 94,8 milioni, corrispondenti a un tax rate del 31,4%.

Il **margin**e di interesse si è attestato a € 427,3 milioni, in aumento del 33,4% rispetto al 30 giugno 2022. Per quanto attiene alla componente commerciale relativa all'intermediazione del denaro con la clientela è proseguito l'allargamento della forbice in coerenza con l'attuale contesto di rialzo significativo dei tassi di interesse di mercato. Il flusso cedolare riveniente dal portafoglio titoli di proprietà risulta più che raddoppiato rispetto al periodo di riferimento potendo contare sull'elevata incidenza di titoli a tasso variabile. Tali elementi hanno più che controbilanciato la marginalità negativa del canale interbancario in gran parte legata al costo delle operazioni di rifinanziamento in essere con la BCE.

Le **commissioni nette da servizi** hanno cifrato € 194,5 milioni, mostrando un buon incremento (+5,4%) rispetto agli € 184,5 milioni del periodo di confronto, risultando in contro tendenza rispetto al trend negativo evidenziato dai principali operatori bancari italiani. Tale dinamica riflette la crescita dei proventi rivenienti dai finanziamenti, dalla tenuta e gestione dei conti correnti, da garanzie rilasciate, dai servizi di incasso e pagamento, dalla bancassurance, dall'attività in titoli con la clientela e dall'operatività del Servizio internazionale.

Il **risultato dell'attività finanziaria** è stato positivo per € 60,4 milioni, rispetto agli € 47,5 milioni consuntivati nel periodo di confronto. I **dividendi** incassati ammontano a € 2,3 milioni, in riduzione rispetto agli € 5,7 milioni del 30 giugno 2022, anche a motivo di pagamenti che saranno meramente posticipati al secondo semestre. Il **risultato dell'attività di negoziazione** ha cifrato € 54,9 milioni rispetto ai 2,7 milioni di euro del periodo di confronto. Gli **utili da cessione o riacquisto**, ammontati a € 3,2 milioni, si confrontano con gli € 39,2 milioni del giugno 2022.

Il **risultato delle altre attività finanziarie valutate al fair value** (voce 110b) torna positivo per € 3,9 milioni rispetto al contributo negativo di € 67,6 milioni del periodo di confronto. In tale ambito le plusvalenze su crediti a clientela valutati al fair value sono risultate pari a € 1,1 milioni rispetto agli € 17,2 milioni di minusvalenze consuntivate al 30 giugno 2022. Le altre componenti, prevalentemente legate a quote di fondi obbligazionari (OICR) il cui stock è stato significativamente ridotto a partire dall'ultimo trimestre del 2022, hanno generato plusvalenze per € 2,8 milioni rispetto alle minusvalenze pari a € 50,3 milioni dei primi sei mesi del 2022.

Il **margin**e d'intermediazione è pertanto risultato pari a € 686,2 milioni dagli € 484,7 milioni del periodo di confronto (+41,6%).

Le **rettifiche di valore nette** si sono attestate a € 78,9 milioni rispetto agli € 43,8 milioni del periodo di confronto (+80,1%). L'indicatore include un ulteriore incremento degli overlays manageriali, che ricomprendono anche componenti di rischio ESG, ora complessivamente pari a circa € 120 milioni.

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 € 73,7 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 € 4,5 milioni;
 - l'aggregato delle predette voci somma quindi € 69,2 milioni. Se consideriamo gli € 10,8 milioni di accantonamenti netti relativi a rischio di credito per impegni e garanzie e l'utile da cessione di crediti per € 1,1 milioni, otteniamo € 78,9 milioni di rettifiche di valore nette di cui sopra.

Il rapporto tra le rettifiche di valore nette (€ 78,9 milioni) e i finanziamenti netti verso clientela (€ 33.300 milioni), cosiddetto **costo del credito**, risulta quindi pari allo 0,47% rispetto allo 0,51% di dicembre 2022.

Il **risultato netto della gestione finanziaria** si è attestato a € 607,3 milioni, confrontandosi con gli € 440,9 milioni del periodo di raffronto (+37,7%).

I **costi operativi** risultano in incremento (+8,8%) e ammontano a € 278,7 milioni rispetto agli € 256,2 milioni del periodo di confronto. La componente delle altre spese amministrative ha cifrato 137,2 milioni di euro rispetto agli € 130,7 milioni del periodo di confronto (+5%) riflettendo pure le note dinamiche inflative presenti nell'economia. La voce riferita alle spese per il personale, pari a 141,9 milioni di euro dai 130,7 milioni di euro del primo semestre 2022 (+8,5%) sconta sia l'ulteriore crescita dell'organico sia in parte i futuri aumenti del costo del lavoro legati anche al rinnovo contrattuale in fase di negoziazione. Le spese amministrative nel loro complesso si attestano quindi a € 279,1 milioni in aumento rispetto agli € 261,4 milioni (+6,8%) del periodo di confronto.

La voce accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri evidenzia accantonamenti pari a € 12,6 milioni rispetto agli € 6,2 milioni consuntivati nel periodo di confronto.

Le rettifiche su attività materiali e immateriali ammontano a € 31,9 milioni, in incremento rispetto agli € 27,5 milioni del 30 giugno 2022 (+15,9%).

Gli altri oneri e proventi di gestione sono positivi e cifrano € 44,9 milioni rispetto ai 38,9 milioni di euro del periodo di confronto (+15,2%).

Alla luce di quanto sopra, il **cost-income ratio**, calcolato come rapporto tra i costi operativi e il margine di intermediazione, risulta pari al 40,6% dal 49,1% del 31 dicembre 2022.

Il **risultato della gestione operativa** si è pertanto attestato a € 328,6 milioni rispetto agli € 184,7 milioni del giugno 2022 (+77,9%).

Gli **oneri per la stabilizzazione del sistema bancario** hanno cifrato € 40,9 milioni rispetto agli € 40 milioni del periodo di confronto (+2,0%).

La voce **utili/perdite su partecipazioni e su altri investimenti** ha evidenziato un saldo positivo di € 14,2 milioni rispetto agli € 9,2 milioni del periodo di confronto.

Il **risultato complessivo al lordo delle imposte** ha pertanto segnato € 301,9 milioni, rispetto agli € 153,9 milioni del 30 giugno 2022. Detratte infine le **imposte sul reddito**, pari a € 94,8 milioni, si perviene a un **utile netto di periodo** di € 207,1 milioni, che si raffronta con gli € 105,1 milioni del 30 giugno 2022.

Gli aggregati patrimoniali

La **raccolta diretta da clientela** risulta pari a € 39.091 milioni (+2,3% rispetto al 30 giugno 2022, -6,4% rispetto a fine 2022) e risente in particolare della contrazione della raccolta istituzionale e della tendenza della clientela a dirottare la propria liquidità verso altre forme di investimento. Escludendo la raccolta da investitori istituzionali l'aggregato evidenzia una sostanziale stabilità da inizio anno (-0,3%).

La **raccolta indiretta**, influenzata dalla positiva dinamica dei mercati, si attesta a € 42.720 milioni rispetto agli € 39.059 milioni di fine 2022 (+9,4%). Il risparmio amministrato cifra € 35.929 milioni e si confronta con gli € 32.672 milioni del 31 dicembre 2022 (+10%). Il risparmio gestito, pari a € 6.791 milioni rispetto ai 6.386 milioni di euro del periodo di confronto (+6,3%), beneficia di raccolta netta positiva, così come del favorevole effetto mercato. La **raccolta assicurativa**, che sta progredendo in misura più positiva rispetto alle attese, somma € 2.028 milioni dai 1.958 milioni di euro del periodo di confronto (+3,6%), con flussi netti positivi. La **raccolta complessiva** da clientela si posiziona, quindi, a € 83.840 milioni dagli € 82.787 milioni di fine 2022 (+1,3%).

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 € 33.300 milioni, in lieve incremento rispetto agli € 33.020 milioni di fine 2022 (+0,8%).

I **crediti deteriorati netti** cifrano € 577 milioni, in decremento rispetto agli € 609 milioni del 31 dicembre 2022 (-5,1%). L'incidenza degli stessi sul totale finanziamenti netti risulta pari all'1,7%, in linea con il dato di fine 2022. I livelli di copertura si confermano particolarmente elevati; quello riferito al totale delle posizioni deteriorate si posiziona al 60,3% dal 58,3% di fine 2022.

In tale ambito, le **sofferenze** nette segnano € 87 milioni (-28,5%), con un'incidenza sul totale finanziamenti verso clientela dello 0,3%, in riduzione rispetto allo 0,4% di fine 2022. Il grado di copertura delle stesse è risultato pari all'83,2% rispetto al 76,5% del periodo di confronto; 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 94,3%.

Le **inadempienze probabili** nette sono pari a € 414 milioni rispetto agli € 430 milioni del 31 dicembre 2022 (-3,8%), con un grado di copertura sostanzialmente stabile, al 51,3%; l'incidenza delle stesse sul totale finanziamenti si attesta all'1,2% dall'1,3% del periodo di confronto.

Le **esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate** nette ammontano a € 76 milioni dagli € 57 milioni di fine 2022 (+34,8%), con un grado di copertura che si attesta all'11% 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 incrementa allo 0,53% dallo 0,45%.

Le **attività finanziarie**, rappresentate da titoli di proprietà e derivati, ammontano a € 13.475 milioni, in riduzione di € 192 milioni (-1,4%) 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 € 185,9 milioni di giugno 2023 (+3,5%); le **altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value**, scendono dagli € 686,8 milioni del 31 dicembre 2022 agli € 212,6 milioni del 30 giugno 2023 (-69%); le **attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva** si portano da € 2.556 milioni di fine 2022 a € 2.732 milioni dell'attuale periodo (+6,9%) mentre il volume delle **attività finanziarie valutate al costo ammortizzato** sale dagli € 10.245 milioni di fine 2022 agli € 10.345 milioni del 30 giugno 2023 (+1,0%). Il volume complessivo dei titoli governativi italiani si è invece attestato a € 6.858 milioni, in riduzione (-12,1%) 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 € 5,6 miliardi, in riduzione rispetto ai circa € 6,3 miliardi del 31 dicembre 2022 (-11,6%).

In ulteriore aumento la quota di portafoglio destinata a **titoli di debito ESG** che ha raggiunto gli € 1.423 milioni².

Le **partecipazioni** sono ammontate a € 360 milioni, in incremento rispetto agli € 323 milioni di fine 2022 beneficiando dell'aumento delle riserve patrimoniali di alcune società partecipate.

L'esposizione del Gruppo verso la BCE risulta pari a € 4.506 milioni ed è riferita unicamente a operazioni **TLTRO III**, in riduzione, a seguito del rimborso di € 4.368 milioni avvenuto lo scorso 28 giugno 2023, rispetto al 31 dicembre 2022 quando risultava pari a € 8.874 milioni.

Al 30 giugno 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%). Il Liquidity Coverage Ratio si attesta al 169% dal 137% del primo semestre 2022, pure a fronte del rimborso della *tranche* del funding TLTRO in scadenza a giugno (4,4 € miliardi). Il *Net Stable Funding Ratio* si posiziona al 129%.

Il Gruppo può sempre fare affidamento su un consistente **portafoglio di attività rifinanziabili** che, al netto degli haircut applicati, ammonta a € 17.437 milioni rispetto agli € 17.347 milioni del 31 marzo 2023. Tale aggregato include anche i titoli BCE *eligible* pari a circa 1 miliardo di euro rivenienti dall'operazione di auto-cartolarizzazione di prestiti a piccole e medie imprese finalizzata nel mese di giugno. Le **attività disponibili** sono pari a € 9.301 milioni in significativo incremento rispetto agli € 5.599 milioni del 31/03/2023.

Il **patrimonio netto consolidato**, compreso l'utile di periodo, al 30 giugno 2023 ammonta a € 3.510 milioni, in aumento di € 123 milioni sul valore di fine 2022 (+3,6%).

I **fondi propri di vigilanza**¹ consolidati (phased-in) al 30 giugno 2023 si attestano a € 3.874 milioni rispetto al dato del 31 dicembre 2022, pari a € 3.779 milioni (+2,5%).

I **coefficienti patrimoniali**¹ ai fini regolamentari al 30 giugno 2023, calcolati sulla base dei fondi propri di vigilanza, sono risultati pari a:

- CET1 ratio: 15,8% (phased-in), 15,7% (fully phased);
- Tier1 ratio: 15,8% (phased-in), 15,7% (fully phased);
- Total Capital ratio: 18,4% (phased-in), 18,3% (fully phased).

Il **Leverage Ratio** al 30 giugno 2023 è pari, applicando i criteri transitori in vigore (*phased in*), al 5,63% e, in funzione dei criteri previsti a regime (*fully phased*), al 5,59%.

L'**MREL Ratio** mantiene un significativo eccesso rispetto al requisito regolamentare, attestandosi al 29,2% dal 28,6% di fine 2022.

L'**organico** del Gruppo bancario si compone, al 30 giugno 2023, di 3.504 collaboratori, con un incremento di 48 risorse rispetto alla situazione di fine 2022.

Quanto alla **prevedibile evoluzione della gestione**, le ultime evidenze provenienti dal contesto macroeconomico proiettano per l'Italia un rallentamento dell'attività economica che per il secondo semestre è attesa registrare tassi di crescita modesti. Le spinte inflative, se pure inferiori rispetto ai picchi precedenti, e l'incertezza legata all'evoluzione del quadro geopolitico, con riferimento per l'Europa in particolare alla guerra Russo Ucraina, continueranno a condizionare le scelte di imprese e famiglie. In tale contesto il nostro Gruppo, grazie alla solida posizione patrimoniale, al diversificato modello di business e alle oculate scelte gestionali, prevede di conseguire comunque risultati positivi, in linea con quanto realizzato nella prima parte dell'anno.

Si comunica che il Consiglio di Amministrazione di Banca Popolare di Sondrio S.p.A. ha deliberato di aderire al Codice di Corporate Governance delle Società Quotate, approvato dal Comitato per la Corporate Governance promosso da Borsa Italiana S.p.A. Banca Popolare di Sondrio S.p.A. darà informativa al mercato sulle modalità di applicazione del nuovo Codice di Corporate Governance delle Società Quotate all'interno della Relazione sul governo societario e sugli assetti proprietari.

La relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2023 verrà pubblicata sul sito internet aziendale "<https://istituzionale.popso.it/it>" e depositata 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.

La conference call per illustrare i risultati consolidati del Gruppo Banca Popolare di Sondrio al 30 giugno 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/bpds230808.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.

Nota:

- 1) I coefficienti patrimoniali sono esposti tenendo conto della quota parte dell'utile di periodo destinabile ad autofinanziamento, la cui inclusione nei fondi propri è soggetta ad approvazione da parte del Supervisore.
- 2) Informazione gestionale.

Contatti societari:

Investor Relations

Michele Minelli

0342-528.745

[*michele.minelli@popso.it*](mailto:michele.minelli@popso.it)

Relazioni esterne

Paolo Lorenzini

0342-528.212

[*paolo.lorenzini@popso.it*](mailto:paolo.lorenzini@popso.it)

Image Building

Cristina Fossati,

Anna Pirtali

02-890.11.300

[*popso@imagebuilding.it*](mailto:popso@imagebuilding.it)



I RISULTATI IN SINTESI

(In milioni di euro)			
Dati patrimoniali	30/06/2023	31/12/2022	Var. %
Finanziamenti verso clientela	33.300	33.020	0,85
Finanziamenti verso clientela valutati al costo ammortizzato	32.952	32.632	0,98
Finanziamenti verso clientela valutati al fair value con impatto sul conto economico	348	387	-10,31
Finanziamenti verso banche	1.964	1.865	5,30
Attività finanziarie che non costituiscono finanziamenti	13.475	13.667	-1,41
Partecipazioni	360	323	11,67
Totale dell'attivo	53.971	57.854	-6,71
Raccolta diretta da clientela	39.091	41.771	-6,42
Raccolta indiretta da clientela	42.720	39.059	9,38
Raccolta assicurativa	2.028	1.958	3,61
Massa amministrata della clientela	83.840	82.787	1,27
Altra provvista diretta e indiretta	18.763	20.177	-7,01
Patrimonio netto	3.510	3.387	3,63
Dati economici	30/06/2023	30/06/2022	Var. %
Margine di interesse	427	320	33,41
Margine di intermediazione	686	485	41,57
Risultato dell'operatività corrente	302	154	96,20
Utile (perdita) d'esercizio	207	105	97,11
Coefficienti patrimoniali	30/06/2023	31/12/2022	
CET1 Capital ratio (phased-in)	15,80%	15,39%	
Total Capital ratio (phased-in)	18,36%	17,95%	
Eccedenza patrimoniale	2.186	2.095	
Altre informazioni gruppo bancario	30/06/2023	31/12/2022	
Numero dipendenti	3.504	3.456	
Numero filiali	373	373	



INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE

Indici di Bilancio	30/06/2023	31/12/2022
Patrimonio netto/Raccolta diretta da clientela	8,98%	8,11%
Patrimonio netto/Finanziamenti verso clientela	10,54%	10,26%
Patrimonio netto/Attività finanziarie	26,05%	24,78%
Patrimonio netto/Totale attivo	6,50%	5,86%
Indicatori di Profittabilità	30/06/2023	30/06/2022
Cost/Income ratio *	40,61%	52,86%
Margine di interesse/Margine di intermediazione *	62,28%	66,08%
Spese amministrative/Margine di intermediazione *	40,67%	53,92%
Margine di interesse/Totale attivo	0,79%	0,59%
Risultato netto della gestione finanziaria/Totale attivo *	1,13%	0,76%
Utile d'esercizio/Totale attivo	0,38%	0,19%
Indicatori della Qualità del Credito	30/06/2023	31/12/2022
Texas ratio	16,62%	18,16%
Sofferenze nette/Patrimonio netto	2,48%	3,60%
Sofferenze nette/Finanziamenti verso clientela	0,26%	0,37%
Finanziamenti verso clientela/Raccolta diretta da clientela	85,18%	79,05%
Costo del credito *	0,47%	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
30/06/2023

(in migliaia di euro)	Esposizione lorda		Rettifiche di valore	Esposizione netta		Copertura
Crediti deteriorati	(4,23%)	1.454.285	876.921	(1,73%)	577.364	60,30%
di cui Sofferenze	(1,51%)	519.445	432.313	(0,26%)	87.132	83,23%
di cui Inadempienze probabili	(2,47%)	848.881	435.129	(1,24%)	413.752	51,26%
di cui Esposizioni scadute	(0,25%)	85.959	9.479	(0,23%)	76.480	11,03%
Crediti in bonis	(95,77%)	32.895.513	173.296	(98,27%)	32.722.217	0,53%
Totale crediti verso clientela	(100%)	34.349.798	1.050.217	(100%)	33.299.581	3,06%

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
30/06/2023

(in migliaia di euro)	Totale	di cui Titoli di stato italiani	di cui Titoli di stato esteri
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	185.944	0	0
Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	212.580	0	0
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	2.731.981	1.416.995	740.010
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	10.344.638	5.440.748	2.829.409
Totale	13.475.143	6.857.743	3.569.419

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 30/06/2023

(in migliaia di euro)	Phased-in	Fully-phased
Totale fondi propri	3.874.474	3.851.341
di cui Capitale primario di classe 1 (CET1)	3.334.280	3.311.147
di cui Capitale aggiuntivo di classe 1 (AT1)	0	0
di cui Capitale di classe 2 (T2)	540.194	540.194
RWA	21.106.631	21.103.182
CET 1 ratio	15,80%	15,69%
Tier 1 ratio	15,80%	15,69%
Total capital ratio	18,36%	18,25%
Leverage ratio	5,63%	5,59%

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		30/06/2023	31/12/2022
10.	CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE	2.702.629	6.990.689
20.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO	746.212	1.254.070
	a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	185.944	179.665
	c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	560.268	1.074.405
30.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO SULLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA	2.731.981	2.555.705
40.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO	44.192.950	43.870.637
	a) Crediti verso banche	1.964.060	1.865.249
	b) Crediti verso clientela	42.228.890	42.005.388
50.	DERIVATI DI COPERTURA	541	248
60.	ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA GENERICA (+/-)	(395)	(198)
70.	PARTECIPAZIONI	360.273	322.632
90.	ATTIVITÀ MATERIALI	680.894	650.908
100.	ATTIVITÀ IMMATERIALI	36.995	36.669
	di cui:		
	- avviamento	16.997	16.997
110.	ATTIVITÀ FISCALI	304.017	342.647
	a) correnti	1.903	17.654
	b) anticipate	302.114	324.993
130.	ALTRE ATTIVITÀ	2.214.823	1.830.354
TOTALE DELL'ATTIVO		53.970.920	57.854.361



VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		30/06/2023	31/12/2022
10.	PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO	48.187.962	53.152.710
	a) Debiti verso banche	9.096.877	11.381.703
	b) Debiti verso clientela	35.397.105	38.122.246
	c) Titoli in circolazione	3.693.980	3.648.761
20.	PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	41.449	115.871
40.	DERIVATI DI COPERTURA	179	227
60.	PASSIVITÀ FISCALI	54.585	32.359
	a) correnti	28.784	3.160
	b) differite	25.801	29.199
80.	ALTRE PASSIVITÀ	1.828.445	834.629
90.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	33.510	35.597
100.	FONDI PER RISCHI E ONERI	314.367	295.528
	a) impegni e garanzie	74.058	63.204
	b) quiescenza e obblighi	167.125	167.827
	c) altri fondi per rischi e	73.184	64.497
120.	RISERVE DA VALUTAZIONE	(40.828)	(68.086)
150.	RISERVE	1.930.387	1.790.468
160.	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	78.949	78.978
170.	CAPITALE	1.360.157	1.360.157
180.	AZIONI PROPRIE (-)	(25.342)	(25.402)
190.	PATRIMONIO DI PERTINENZA DI TERZI (+/-)	14	4
200.	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO (+/-)	207.086	251.321
TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		53.970.920	57.854.361



CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

VOCI		30/06/2023	30/06/2022
10.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	812.689	375.593
	di cui: interessi attivi calcolati		
	con il metodo dell'interesse effettivo	804.986	371.096
20.	INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(385.352)	(55.284)
30.	MARGINE DI INTERESSE	427.337	320.309
40.	COMMISSIONI ATTIVE	205.428	193.454
50.	COMMISSIONI PASSIVE	(10.888)	(8.935)
60.	COMMISSIONI NETTE	194.540	184.519
70.	DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI	2.308	5.686
80.	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE	54.928	2.726
90.	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA	(32)	(134)
100.	UTILI (PERDITE) DA CESSIONE O RIACQUISTO DI:	4.330	38.761
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	4.113	27.746
	b) attività finanziarie valutate al fair value	131	11.013
	con impatto sulla redditività complessiva		
	c) passività finanziarie	86	2
110.	RISULTATO NETTO DELLE ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO	3.885	(67.585)
	b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	3.885	(67.585)
120.	MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	687.296	484.282
130.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER RISCHIO DI CREDITO RELATIVO A:	(73.706)	(31.018)
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(73.208)	(31.444)
	b) attività finanziarie valutate al fair value	(498)	426
	con impatto sulla redditività complessiva		
140.	UTILI/PERDITE DA MODIFICHE CONTRATTUALI SENZA CANCELLAZIONI	4.509	(760)
150.	RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	618.099	452.504
180.	RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA E ASSICURATIVA	618.099	452.504
190.	SPESE AMMINISTRATIVE:	(323.860)	(301.916)
	a) spese per il personale	(145.820)	(131.220)
	b) altre spese amministrative	(178.040)	(170.696)
200.	ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI	(23.423)	(17.868)
	a) impegni per garanzie rilasciate	(10.847)	(11.620)
	b) altri accantonamenti netti	(12.576)	(6.248)
210.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI	(24.265)	(20.556)
220.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI	(7.645)	(6.966)
230.	ALTRI ONERI/PROVENTI DI GESTIONE	48.821	39.446
240.	COSTI OPERATIVI	(330.372)	(307.860)
250.	UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI	15.522	8.897
260.	RISULTATO NETTO DELLA VALUTAZIONE AL FAIR VALUE DELLE ATTIVITÀ MATERIALI E IMMATERIALI	(1.490)	(1.430)
280.	UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI	158	1.771
290.	UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	301.917	153.882
300.	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	(94.831)	(48.821)
310.	UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	207.086	105.061
330.	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	207.086	105.061
340.	(UTILE) PERDITA D'ESERCIZIO DI PERTINENZA DI TERZI	-	-
350.	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO	207.086	105.061
	UTILE (PERDITA) BASE PER AZIONE	0,457	0,232
	UTILE (PERDITA) DILUITO PER AZIONE	0,457	0,232



PROSPETTO DI SINTESI DI CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(in migliaia di euro)	30/06/2023	30/06/2022	Variazioni assolute	Variazioni %
Margine di interesse	427.337	320.309	107.028	33,41
Dividendi	2.308	5.686	-3.378	-59,41
Commissioni nette	194.540	184.519	10.021	5,43
Risultato dell'attività finanziaria [a]	58.117	41.785	16.332	39,09
Risultato delle altra attività e passività finanziarie valutate al FVTPL [b]	3.885	-67.585	71.470	n.s.
di cui FINANZIAMENTI	1.082	-17.244	18.326	n.s.
di cui ALTRO	2.803	-50.341	53.144	n.s.
Margine di intermediazione	686.187	484.714	201.473	41,57
Rettifiche di valore nette [c]	-78.935	-43.830	-35.105	80,09
Risultato netto della gestione finanziaria	607.252	440.884	166.368	37,74
Spese per il personale [d]	-141.874	-130.724	-11.150	8,53
Altre spese amministrative [e]	-137.183	-130.656	-6.527	5,00
Altri oneri/ proventi di gestione [d]	44.875	38.950	5.925	15,21
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri [f]	-12.576	-6.248	-6.328	101,28
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-31.910	-27.522	-4.388	15,94
Costi operativi	-278.668	-256.200	-22.468	8,77
Risultato della gestione operativa	328.584	184.684	143.900	77,92
Oneri per la stabilizzazione del Sistema bancario [e]	-40.857	-40.040	-817	2,04
Utili (perdite) delle partecipazioni e su altri investimenti	14.190	9.238	4.952	53,60
Risultato al lordo delle imposte	301.917	153.882	148.035	96,20
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	-94.831	-48.821	-46.010	94,24
Risultato netto	207.086	105.061	102.025	97,11
(Utili) perdite di pertinenza di terzi	0	0	0	n.s.
Utili (perdite) di pertinenza della Capogruppo	207.086	105.061	102.025	97,11

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 1,109 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 3,946 € milioni di euro.

[e] Gli oneri per la stabilizzazione del Sistema bancario sono stati scorporati 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 30/06/2022 sono stati resi omogenei

EVOLUZIONE TRIMESTRALE DEL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(in milioni di euro)	Q2 - 2023	Q1 - 2023	Q4 - 2022	Q3 - 2022	Q2 - 2022
Margine di interesse	235,3	192,0	203,8	156,9	164,1
Dividendi	1,6	0,7	0,4	0,4	5,4
Commissioni nette	98,1	96,5	104,2	91,8	93,1
Risultato dell'attività finanziaria [a]	28,3	29,8	24,2	3,6	24,6
Risultato delle altre attività finanziarie valutate al FVTPL [b]	-8,8	12,7	6,6	-6,6	-34,0
di cui Finanziamenti	-1,8	2,9	4,7	2,1	-4,3
di cui Altro	-7,0	9,8	1,9	-8,6	-29,7
Margine di intermediazione	354,5	331,7	339,2	246,2	253,3
Rettifiche di valore nette [c]	-39,1	-39,8	-65,9	-60,1	-16,5
Risultato netto della gestione finanziaria	315,4	291,9	273,3	186,2	236,8
Spese per il personale [d]	-72,9	-69,0	-69,1	-69,3	-64,2
Altre spese amministrative [e]	-69,2	-68,0	-71,3	-60,1	-68,2
Altri oneri/proventi di gestione [d]	22,9	22,0	20,4	22,9	22,1
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri [f]	-7,2	-5,4	-6,5	-1,5	-6,7
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-16,5	-15,4	-18,2	-16,8	-15,5
Costi operativi	-142,9	-135,7	-144,8	-124,8	-132,5
Risultato della gestione operativa	172,5	156,1	128,5	61,4	104,2
Oneri per la stabilizzazione del Sistema bancario [e]	-5,9	-35,0	-2,9	-3,0	-10,0
Utili (perdite) delle partecipazioni e su altri investimenti	1,2	13,0	10,6	5,3	2,6
Risultato al lordo delle imposte	167,8	134,1	136,3	63,7	96,8
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	-55,1	-39,7	-36,2	-17,5	-32,0
Risultato netto	112,7	94,4	100,0	46,2	64,8
(Utili) perdite di pertinenza di terzi	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Utili (perdite) di pertinenza della Capogruppo	112,7	94,4	100,0	46,2	64,8

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.

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



PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ CONSOLIDATA COMPLESSIVA

(in migliaia di euro)

VOCI		30/06/2023	30/06/2022
10.	Utile (perdita) d'esercizio	207.086	105.061
	Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico		
20.	Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(159)	(1.565)
70.	Piani a benefici definiti	2.909	23.288
90.	Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	80	26
	Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico		
120.	Differenze di cambio	(249)	(728)
150.	Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	513	(67.815)
170.	Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	24.164	(2.516)
200.	Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	27.258	(49.310)
210.	Redditività complessiva (Voce 10+200)	234.344	55.751
220.	Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi	-	161
230.	Redditività consolidata complessiva di pertinenza della capogruppo	234.344	55.590



Banca Popolare di Sondrio

BOARD OF DIRECTORS APPROVES RESULTS AS AT 30 JUNE 2023

RECORD NET PROFIT AT € 207.1 MILLION - ROE AT 12.5%

STRONG GROWTH IN CORE BANKING BUSINESS

(€ 621.9 million; +23.2% y/y)

SUSTAINED GROWTH IN NET INTEREST INCOME

(€ 427.3 million; +33.4% y/y)

NET COMMISSIONS UP

(€ 194.5 million; +5.4% y/y)

SUPPORT FOR FAMILIES AND BUSINESSES CONFIRMED

(€ 2.5 billion new disbursements)

EXCELLENT COST/INCOME RATIO AT 40.6%

SOLID LIQUIDITY POSITION:

LCR 169%; NSFR 129%; FREE REFINANCIBLE ASSETS AT € 9 BILLION

CET1 RATIO AT 15.8%¹ AND TOTAL CAPITAL RATIO AT 18.4%¹

*"We closed the semester with a record net profit of 207 million euros, confirming our ability to achieve particularly satisfactory results, supporting families and businesses in our area and playing our part in the various phases of the economic cycle. The Bank has halved its recourse to ECB funding and continues in the direction of taking the business towards the new post-pandemic balance," said **Mario Alberto Pedranzini, CEO and General Manager of Banca Popolare di Sondrio**. "Having improved liquidity indicators, asset quality remains high, being able to count on an ever deeper knowledge of our customers, even through sophisticated tools for analysing their needs. We refer in particular to the production chains and their potential, as yet unexpressed, also in terms of development on international markets, all in accordance with the evolutionary guidelines of our Industrial Plan. Constant attention is paid to borrowers in difficulty due to the increase in instalments resulting from the sudden rise in rates. We have adhered to the Corporate Governance Code, promoted by Borsa Italiana, having now aligned our structure with the best practices in the sector. We continue on the path of sustainability, with concrete actions in our daily work; there are more than 2,300 loans made possible by the first green bond, placed two years ago, an experience that we plan to replicate in the coming months with a new issue. As for yesterday's Italian Government's measure regarding the taxation of so-called extra profits of banks, we were taken by surprise and are waiting for the publication of the Decree in order to assess the effects on the bank's balance sheet".*

Sondrio, 8 August 2023 - The Board of Directors of Banca Popolare di Sondrio, which met today under the chairmanship of Prof. Avv. Francesco Venosta, examined and approved the consolidated half-yearly financial report as at 30 June 2023.

In Italy, the economic development of the macroeconomic framework remains positive, although it suffered a setback in the second quarter of the year, as certified by the preliminary estimates released by ISTAT. Consensus forecasts for the second half of 2023 remain cautious, with overall annual GDP growth in the 1% area. Against this backdrop, the Banca Popolare di Sondrio Group has demonstrated that it has been able to cope adequately thanks to its strong commercial positioning in the areas where it operates, recording a record net profit of 207.1 million euros.

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

-
- the **net result for the period**, equal to € 207.1 million, reflects the strong increase in income from **ordinary banking activities**, which amounted to € 621.9 million (+23.2% compared to 30 June 2022; net **interest margin** +33.4% and **net commissions** +5.4%). This figure also benefited from the positive contribution of **financial assets** of € 60.4 million, while **operating expenses** rose to € 278.7 million (cost-income ratio nevertheless improved sharply to 40.6%) and **net adjustments** amounted to € 78.9 million. **Charges for the stabilisation of the banking system** amounted to € 40.9 million;
 - **capital ratios** remain among the highest when compared to Italian banks subject to ECB supervision. In the phased-in version, the CET1 ratio and Tier1 ratio stand at 15.8%, while the Total Capital ratio is 18.4%. In the fully loaded version, the ratios stand at 15.7% and 18.3%, respectively. These ratios are shown taking into account the portion of profit for the period that can be allocated to self-financing, the inclusion of which in own funds is subject to approval by the Supervisor;
 - the constant commitment to integrating **ESG factors** into the **main business processes** is now evidenced, among other things, by the use of a **Counterparty ESG Score** as an additional factor to support **decision-making bodies** and to benefit the **pricing procedure**. The independent **sustainability rating** agency **Standard Ethics**, in April at the conclusion of its annual assessment process, raised the Outlook from stable to positive, confirming the Corporate Rating at EE and the Long-Term Rating at EE+. These ratings allow the bank to feature well in the agency's assessment of Italian banks;
 - the **gross impaired loans incidence**, as summarised by the gross NPL ratio, stood at 4.2% (compared to 4.3% in December 2022). Taking into account significant provisions, the ratio of net impaired exposures stood at 1.7% (compared to 1.8% in December 2022). The Bank's intention to continue the derisking process, anticipating the Plan's objectives, remains firm;
 - the **coverage ratios of impaired loans**, from a prudential perspective, increased further, being among the highest in the sample of Italian banks subject to ECB supervision. Compared to 31 December 2022, the **coverage ratio of total non-performing loans** rose to 60.3% from 58.3%, the **coverage ratio** referring only to **positions classified as bad loans** stood at 83.2% from 76.5%, exceeding 90% with the inclusion of amounts transferred to the profit and loss account 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 for **unlikely-to-pay** remained substantially stable at 51.3% from 51.2%, while the coverage rate for **performing loans** increased to 0.53% from 0.45%;
 - the **cost of risk** stood at 47 basis points, remaining broadly in line with the figure for the last three quarters. The indicator includes a further increase in managerial overlays, which also include ESG risk components, now totalling about € 120 million. The **default rate** at 30 June 2023 stood at 0.95% from 0.86% at 31 December 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 funding from customers** amounted to € 39,091 million (+2.3% compared to 30 June 2022, -6.4% compared to the end of 2022) and was affected in particular by the contraction in institutional funding and the tendency of customers to divert their liquidity to other forms of investment. Excluding funding from institutional investors, the aggregate shows substantial stability since the beginning of the year (-0.3%);
- **indirect deposits**, at € 42,720 million, increased from € 39,059 million at the end of 2022 (+9.4%), also benefiting from the positive performance of financial markets in the first half of the year. Assets under administration amounted to € 35,929 million compared to € 32,672 million as at 31 December 2022 (+10%). Assets under management amounted to € 6,791 million compared to € 6,386 million at the end of 2022 (+6.3%) and, in addition to the aforementioned favourable market dynamics, incorporated positive net inflows;
- **insurance deposits** amounted to € 2,028 million compared to € 1,958 million as at 31 December 2022 (+3.6%), with net inflows also positive;
- **loans to customers** reached € 33,300 million, up slightly (+0.8%) from € 33,020 million at the end of 2022. Disbursements for the period amounted to about € 2.5 billion, in line with the Business Plan expectations (€ 3.1 billion the disbursements in the first half of 2022, of which more than € 200 million were backed by state guarantees);
- **liquidity indicators**, both short-term (Liquidity Coverage Ratio) and medium-term (Net Stable Funding Ratio), were well above the minimum regulatory requirements. The Liquidity Coverage Ratio stood at 169% (up from 155% on 31/03/2023 and 137% in the first half of 2022), even against the repayment of the TLTRO funding tranche maturing in June (€ 4.4 billion), the Net Stable Funding Ratio stands at 129%;
- the contribution made to the Group's net result by **subsidiaries and associates** remained positive. Of particular note are the economic results achieved by BPS SUISSE and Factorit, which totalled € 31.8 million compared to € 21.3 million in the first half of 2022 (+49.1%).

Income results (million euro)	30/06/2023	30/06/2022	Change
Result from core banking activities	621.9	504.8	+23.2%
of which interest margin	427.3	320.3	+33.4%
of which net commissions	194.5	184.5	+5.4%
Result from financial activities	60.4	47.5	+27.3%
Result of other fin. activities at FVTPL	3.9	-67.6	n.s.
Intermediation margin	686.2	484.7	+41.6%
Net value adjustments (*)	78.9	43.8	+80.1%
Operating costs (*) (**)	278.7	256.2	+8.8%
System charges (**)	40.9	40.0	+2.0%
Profit before tax	301.9	153.9	+96.2%
Net result	207.1	105.1	+97.1%

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 30 June 2023, € 10.8 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. Gains on disposal of € 1.1 million initially included in gains/losses on financial assets measured at amortised cost were also reclassified. The results as at 30 June 2022 have been made consistent.

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

Balance sheet aggregates (million euro)	30/06/2023	31/12/2022	Change
Direct customer deposits	39,091	41,771	-6.4%
Indirect customer deposits	42,720	39,059	+9.4%
Assets under administration	35,929	32,672	+10.0%
Assets under management	6,791	6,386	+6.3%
Insurance deposits from customers	2,028	1,958	+3.6%
Total customer deposits	83,840	82,787	+1.3%
Net loans to customers	33,300	33,020	+0.8%

Performance Indicators	30/06/2023	31/12/2022
Cost-income ratio	40.6%	49.1%
Cost of credit risk	0.47%	0.51%
Gross NPL ratio	4.2%	4.3%
CET 1 ratio - <i>phased in</i> ¹	15.8%	15.4%
Total Capital ratio - <i>phased in</i> ¹	18.4%	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 30 June 2023 amounted to € 207.1 million, compared to € 105.1 million in the reference period. This result stems from a consolidated gross profit of € 301.9 million, from which taxes of € 94.8 million must be deducted, corresponding to a tax rate of 31.4%.

Net interest income amounted to € 427.3 million, an increase of 33.4% compared to 30 June 2022. As regards the commercial component relating to the intermediation activity with customers, the widening of the spread continued, consistent with the current context of a significant rise in market interest rates. The coupon flow from the proprietary securities portfolio more than doubled compared to the reference period, relying on the high incidence of floating-rate securities. These elements more than offset the negative margins of the interbank channel, largely linked to the cost of refinancing operations in place with the ECB.

Net fee and commission income from services amounted to € 194.5 million, showing a good increase (+5.4%) compared to € 184.5 million in the reference period, bucking the negative trend shown by the main Italian banking operators. This performance reflects the growth in income from loans, current account maintenance and management, guarantees issued, collection and payment services, bancassurance, securities business with customers and International Service operations.

The **result from financial activities** was a positive € 60.4 million, compared to € 47.5 million in the reference period. **Dividends** received amounted to € 2.3 million, down from € 5.7 million on 30 June 2022, partly due to payments that will be merely postponed to the second half of the year. The **result from trading activities** amounted to € 54.9 million, compared to € 2.7 million in the comparison period. **Gains on disposal or repurchase** amounted to € 3.2 million, compared to € 39.2 million in June 2022.

The **result from other financial assets measured at fair value** (item 110b) turned positive by € 3.9 million compared to the negative contribution of € 67.6 million in the reference period. In this respect, capital gains on loans to customers measured at fair value amounted to € 1.1 million, compared to the € 17.2 million capital loss recognised as at 30 June 2022. Other components, mainly related to fixed-income funds (UCITS) whose stock has been significantly reduced since the last quarter of 2022, generated capital gains of € 2.8 million compared to capital losses of € 50.3 million in the first six months of 2022.

Intermediation margin therefore amounted to € 686.2 million from € 484.7 million in the reference period (+41.6%).

Net value adjustments amounted to € 78.9 million compared to € 43.8 million in the reference period (+80.1%). The indicator includes a further increase in managerial overlays, which also include ESG risk components, now totalling about € 120 million.

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 €73.7 million and consists almost entirely of adjustments relating to financial assets measured at amortised cost;
- item 140, which recognises gains/losses from contractual changes without cancellations, arising from changes in contractual cash flows, was positive by € 4.5 million in the reporting period;
- the aggregate of the aforementioned items thus amounts to € 69.2 million. If we take into account the € 10.8 million net provisions relating to credit risk for commitments and guarantees, and the € 1.1 million gain on the sale of receivables, we obtain € 78.9 million in net value adjustments.

The ratio of net value adjustments (€ 78.9 million) to net loans to customers (€ 33,300 million), the so-called **cost of credit**, was therefore 0.47%, compared to 0.51% in December 2022.

The **net result from financial operations** amounted to € 607.3 million, compared to € 440.9 million in the reference period (+37.7%).

Operating expenses increased (+8.8%) to € 278.7 million from € 256.2 million in the reference period. Other administrative expenses amounted to € 137.2 million, compared to € 130.7 million in the reference period (+5%), also reflecting the well-known inflationary dynamics in the economy. Personnel expenses amounted to € 141.9 million from € 130.7 million in the first half of 2022 (+8.5%), reflecting both further growth in the workforce and, in part, future increases in labour costs also linked to the contractual renewal currently being negotiated. Overall administrative expenses therefore amounted to € 279.1 million, up from € 261.4 million (+6.8%) in the reference period.

Net provisions for risks and charges showed provisions of € 12.6 million, compared to € 6.2 million in the reference period.

Adjustments to tangible and intangible assets amounted to € 31.9 million, up from € 27.5 million as at 30 June 2022 (+15.9%).

Other operating expenses and income were positive at € 44.9 million, compared to € 38.9 million in the reference period (+15.2%).

In light of the above, the **cost-income ratio**, calculated as the ratio of operating expenses to net banking income, was 40.6% from 49.1% as at 31 December 2022.

The **operating result** therefore amounted to € 328.6 million, compared to € 184.7 million in June 2022 (+77.9%).

Charges for stabilising the banking system amounted to € 40.9 million, compared to € 40 million in the reference period (+2.0%).

Gains/losses on participations and other investments showed a positive balance of € 14.2 million, compared to € 9.2 million in the reference period.

The **total pre-tax result** therefore amounted to € 301.9 million, compared to € 153.9 million as at 30 June 2022. Finally, after deducting **income tax** of € 94.8 million, we arrive at a **net profit for the period** of € 207.1 million, which compares with € 105.1 million as at 30 June 2022.

Balance sheet aggregates

Direct funding from customers amounted to € 39,091 million (+2.3% compared to 30 June 2022, -6.4% compared to the end of 2022) and was affected in particular by the contraction in institutional funding and the tendency of customers to divert their liquidity to other forms of investment. Excluding funding from institutional investors, the aggregate shows substantial stability since the beginning of the year (-0.3%).

Indirect deposits, influenced by positive market trends, stood at € 42,720 million compared to € 39,059 million at the end of 2022 (+9.4%). Assets under administration totalled € 35,929 million, compared with € 32,672 million as at 31 December 2022 (+10%). Assets under management, at € 6,791 million compared to € 6,386 million in the reference period (+6.3%), benefited from positive net inflows, as well as the favourable market effect. **Insurance deposits**, which are progressing more positively than expected, totalled € 2,028 million from € 1,958 million in the comparison period (+3.6%), with positive net inflows. **Total customer deposits** therefore stood at € 83,840 million from € 82,787 million at the end of 2022 (+1.3%).

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 € 33,300 million, up slightly from € 33,020 million at the end of 2022 (+0.8%).

Net impaired loans totalled € 577 million, down from € 609 million as at 31 December 2022 (-5.1%). As a percentage of total net loans, they amounted to 1.7%, in line with the figure at the end of 2022. Coverage levels remained particularly high; that referring to total impaired positions stood at 60.3% from 58.3% at the end of 2022.

In this context, **net bad loans** amounted to € 87 million (-28.5%), accounting for 0.3% of total loans to customers, down from 0.4% at the end of 2022. The coverage ratio was 83.2%, compared to 76.5% in the comparative period; taking into account the amounts passed on to the profit and loss account 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 94.3%.

Net unlikely-to-pay amounted to € 414 million compared to € 430 million as at 31 December 2022 (-3.8%), with a coverage ratio substantially stable at 51.3%; the ratio of these to total loans stood at 1.2% from 1.3% in the reference period.

Net impaired exposures past due and/or in arrears amounted to € 76 million from € 57 million at the end of 2022 (+34.8%), with a coverage ratio of 11% compared to 7.8% at the end of 2022 and an incidence to total loans of 0.2%, in line with last year. The coverage ratio for performing loans increased to 0.53% from 0.45%.

Financial assets, represented by proprietary securities and derivatives, amounted to € 13,475 million, down € 192 million (-1.4%) when compared with the volumes recorded at the end of the previous year. In more detail: **financial assets held for trading** rose from € 179.7 million at the end of 2022 to € 185.9 million at June 2023 (+3.5%); **other financial assets mandatorily measured at fair value** fell from € 686.8 million at 31 December 2022 to € 212.6 million at 30 June 2023 (-69%); **financial assets measured at fair value with an impact on comprehensive income** rose from € 2,556 million at the end of 2022 to € 2,732 million in the current period (+6.9%), while the volume of **financial assets measured at amortised cost** rose from € 10,245 million at the end of 2022 to € 10,345 million at 30 June 2023 (+1.0%). The total volume of Italian government bonds instead stood at € 6,858 million, down (-12.1%) 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 € 5.6 billion, down from around € 6.3 billion at 31 December 2022 (-11.6%).

The share of the portfolio allocated to **ESG debt securities** increased further to € 1,423 million².

Equity investments amounted to € 360 million, up from € 323 million at the end of 2022, benefiting from the increase in equity reserves of some investee companies.

The Group's exposure to the ECB amounted to € 4,506 million and related solely to **TLTRO III** operations, which decreased, following the repayment of € 4,368 million on 28 June 2023, compared to 31 December 2022 when it amounted to € 8,874 million.

At 30 June 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%). The Liquidity Coverage Ratio stood at 169% from 137% in the first half of 2022, even against the repayment of the TLTRO funding tranche maturing in June (€ 4.4 billion). The Net Stable Funding Ratio stood at 129%.

The Group can always rely on a substantial **portfolio of refinanceable assets**, which, net of haircuts applied, amounted to €17,437 million compared to €17,347 million at 31 March 2023. This aggregate also includes ECB-eligible securities amounting to around €1 billion resulting from the self-securitisation of loans to small and medium-sized enterprises finalised in June. **Available assets** amounted to € 9,301 million, up significantly from € 5,599 million at 31/03/2023.

Consolidated shareholders' equity, including profit for the period, amounted to € 3,510 million as at 30 June 2023, up € 123 million on the figure at the end of 2022 (+3.6%).

Consolidated (phased-in) **regulatory capital**¹ as at 30 June 2023 amounted to € 3,874 million, compared to the 31 December 2022 figure of € 3,779 million (+2.5%).

The **capital ratios**¹ for regulatory purposes as at 30 June 2023, calculated on the basis of regulatory capital, were equal to:

- CET1 ratio: 15.8% (phased-in), 15.7% (fully phased-in);
- Tier1 ratio: 15.8% (phased-in), 15.7% (fully phased-in);
- Total Capital ratio: 18.4% (phased-in), 18.3% (fully phased-in).

The **Leverage Ratio** as at 30 June 2023 is, applying the transitional criteria in force (phased in), 5.63% and, depending on the criteria envisaged when fully phased in, 5.59%.

The **MREL Ratio** remains significantly above the regulatory requirement, standing at 29.2% from 28.6% at the end of 2022.

As at 30 June 2023, the Banking Group's workforce consisted of 3,504 employees, an increase of 48 resources compared to the situation at the end of 2022.

As regards the **outlook for operations**, the latest evidence from the macroeconomic context projects a slowdown in economic activity in Italy, which is expected to record modest growth rates in the second half of the year. Inflationary pressures, although lower than previous peaks, and uncertainty linked to the evolution of the geopolitical framework, with reference for Europe in particular to the Russian-Ukrainian war, will continue to condition the choices of businesses and families.

Against this backdrop, our Group, thanks to its solid equity position, diversified business model and prudent management choices, expects to achieve positive results in line with the first half of the year.

We hereby inform that the Board of Directors of Banca Popolare di Sondrio S.p.A. has resolved to adhere to the Corporate Governance Code of Listed Companies, approved by the Corporate Governance Committee promoted by Borsa Italiana S.p.A.

Banca Popolare di Sondrio S.p.A. will provide information to the market on the application of the new Corporate Governance Code for Listed Companies in the Report on Corporate Governance and Ownership Structure.

The consolidated half-yearly financial report as at 30 June 2023 will be published 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 in charge of 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.

The conference call to illustrate the consolidated results of the Banca Popolare di Sondrio Group as at 30 June 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 USA (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/bpds230808.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.

Notes:

- 1) Capital ratios are shown taking into account the portion of the profit for the period that can be allocated to self-financing, the inclusion of which in own funds is subject to approval by the Supervisor.
- 2) Management information.

Company contacts:

Investor Relations

Michele Minelli

0342-528.745

[*michele.minelli@popso.it*](mailto:michele.minelli@popso.it)

External Relations

Paolo Lorenzini

0342-528.212

[*paolo.lorenzini@popso.it*](mailto:paolo.lorenzini@popso.it)

Image Building

Cristina Fossati,

Anna Pirtali

02-890.11.300

[*popso@imagebuilding.it*](mailto: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	30/06/2023	31/12/2022	Change %
Loans to customers	33,300	33,020	0.85
Loans and receivables with customers measured at amortised cost	32,952	32,632	0.98
Loans and receivables with customers measured at fair value through profit or loss	348	387	-10.31
Loans and receivables with banks	1,964	1,865	5.30
Financial assets that do not constitute loans	13,475	13,667	-1.41
Equity investments	360	323	11.67
Total assets	53,971	57,854	-6.71
Direct funding from customers	39,091	41,771	-6.42
Indirect funding from customers	42,720	39,059	9.38
Direct funding from insurance premiums	2,028	1,958	3.61
Customer assets under administration	83,840	82,787	1.27
Other direct and indirect funding	18,763	20,177	-7.01
Equity	3,510	3,387	3.63
Income statement	30/06/2023	30/06/2022	Var. %
Net interest income	427	320	33.41
Total income	686	485	41.57
Profit from continuing operations	302	154	96.20
Profit (loss) for the period	207	105	97.11
Capital ratios	30/06/2023	31/12/2022	
CET1 Capital ratio (phased-in)	15.80%	15.39%	
Total Capital ratio (phased-in)	18.36%	17.95%	
Free capital	2,186	2,095	
Other information on the banking group	30/06/2023	31/12/2022	
Number of employees	3,504	3,456	
Number of branches	373	373	



ALTERNATIVE PERFORMANCE INDICATORS

Key ratios	30/06/2023	31/12/2022
Equity/Direct funding from customers	8.98%	8.11%
Equity/Loans and receivables with customers	10.54%	10.26%
Equity/Financial assets	26.05%	24.78%
Equity/Total assets	6.50%	5.86%
Profitability indicators	30/06/2023	30/06/2022
Cost/Income ratio *	40.61%	52.86%
Net interest income/Total income *	62.28%	66.08%
Administrative expenses/Total income *	40.67%	53.92%
Net interest income/Total assets	0.79%	0.59%
Net financial income/Total assets *	1.13%	0.76%
Net profit for the year/Total assets	0.38%	0.19%
Asset quality indicators	30/06/2023	31/12/2022
Texas ratio	16.62%	18.16%
Net non-performing loans/Equity	2.48%	3.60%
Net non-performing loans/Loans and receivables with customers	0.26%	0.37%
Loans and receivables with customers/Direct funding from customers	85.18%	79.05%
Cost of credit *	0.47%	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
30/06/2023

(in thousands of euro)	Gross exposure		Impairment losses	Net exposure		Coverage
Non performing exposures	(4,23%)	1,454,285	876,921	(1,73%)	577,364	60.30%
of which Bad loans	(1,51%)	519,445	432,313	(0,26%)	87,132	83.23%
of which Unlikely to pay	(2,47%)	848,881	435,129	(1,24%)	413,752	51.26%
of which Past due	(0,25%)	85,959	9,479	(0,23%)	76,480	11.03%
Performing exposures	(95,77%)	32,895,513	173,296	(98,27%)	32,722,217	0.53%
Total loans to customers	(100%)	34,349,798	1,050,217	(100%)	33,299,581	3.06%

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
30/06/2023

(in thousands of euro)	Total	of which italian government securities	of which foreign government securities
Financial assets held for trading	185,944	0	0
Other financial assets mandatorily measured at fair value	212,580	0	0
Financial assets valued at fair value through other comprehensive income	2,731,981	1,416,995	740,010
Financial assets measured at amortised cost	10,344,638	5,440,748	2,829,409
Total	13,475,143	6,857,743	3,569,419

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 30/06/2023

(in thousands of euro)	Phased-in	Fully-phased
Total own funds	3,874,474	3,851,341
of which Common Equity Tier 1 capital (CET1)	3,334,280	3,311,147
of which Additional Tier 1 capital (AT1)	0	0
of which Tier 2 capital (T2)	540,194	540,194
RWA	21,106,631	21,103,182
CET 1 ratio	15.80%	15.69%
Tier 1 ratio	15.80%	15.69%
Total capital ratio	18.36%	18.25%
Leverage ratio	5.63%	5.59%

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		30/06/2023	31/12/2022
10.	CASH AND CASH EQUIVALENTS	2,702,629	6,990,689
20.	FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS	746,212	1,254,070
	a) financial assets held for trading	185,944	179,665
	c) financial assets mandatorily at fair value through profit or loss	560,268	1,074,405
30.	FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH OTHER COMPREHENSIVE INCOME	2,731,981	2,555,705
40.	FINANCIAL ASSETS AT AMORTISED COST	44,192,950	43,870,637
	a) loans and receivables with banks	1,964,060	1,865,249
	b) loans and receivables with customers	42,228,890	42,005,388
50.	HEDGING DERIVATIVES	541	248
60.	FAIR VALUE CHANGE IN HEDGED FINANCIAL ASSETS (+/-)	(395)	(198)
70.	EQUITY INVESTMENTS	360,273	322,632
90.	PROPERTY, EQUIPMENT AND INVESTMENT PROPERTY	680,894	650,908
100.	INTANGIBLE ASSETS	36,995	36,669
	of which:		
	- goodwill	16,997	16,997
110.	TAX ASSETS	304,017	342,647
	a) current	1,903	17,654
	b) deferred	302,114	324,993
130.	OTHER ASSETS	2,214,823	1,830,354
TOTAL ASSETS		53,970,920	57,854,361



LIABILITY AND EQUITY		30/06/2023	31/12/2022
10.	FINANCIAL LIABILITIES AT AMORTISED COST	48,187,962	53,152,710
	a) due to banks	9,096,877	11,381,703
	b) due to customers	35,397,105	38,122,246
	c) securities issued	3,693,980	3,648,761
20.	FINANCIAL LIABILITIES HELD FOR TRADING	41,449	115,871
40.	HEDGING DERIVATIVES	179	227
60.	TAX LIABILITIES	54,585	32,359
	a) current	28,784	3,160
	b) deferred	25,801	29,199
80.	OTHER LIABILITIES	1,828,445	834,629
90.	PROVISION FOR POST-EMPLOYMENT BENEFITS	33,510	35,597
100.	PROVISIONS FOR RISKS AND CHARGES:	314,367	295,528
	a) loans commitments and	74,058	63,204
	b) pensions and similar	167,125	167,827
	c) other provisions	73,184	64,497
120.	VALUATION RESERVES	(40,828)	(68,086)
150.	RESERVES	1,930,387	1,790,468
160.	SHARE PREMIUM	78,949	78,978
170.	SHARE CAPITAL	1,360,157	1,360,157
180.	TREASURY SHARES (-)	(25,342)	(25,402)
190.	EQUITY ATTRIBUTABLE TO MINORITY INTERESTS	14	4
200.	PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD (+/-)	207,086	251,321
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY		53,970,920	57,854,361



CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

(in thousands of euro)

ITEMS		30/06/2023	30/06/2022
10.	INTEREST AND SIMILAR INCOME	812,689	375,593
	of which: interest calculated		
	using the effective interest method	804,986	371,096
20.	INTEREST AND SIMILAR EXPENSE	(385,352)	(55,284)
30.	NET INTEREST INCOME	427,337	320,309
40.	FEE AND COMMISSION INCOME	205,428	193,454
50.	FEE AND COMMISSION EXPENSE	(10,888)	(8,935)
60.	NET FEE AND COMMISSION INCOME	194,540	184,519
70.	DIVIDENDS AND SIMILAR INCOME	2,308	5,686
80.	NET TRADING INCOME	54,928	2,726
90.	NET HEDGING INCOME	(32)	(134)
100.	NET GAINS FROM SALES OR REPURCHASES OF:	4,330	38,761
	a) financial assets at amortized cost		
	b) financial assets at fair value	4,113	27,746
	through other comprehensive income	131	11,013
	c) financial liabilities	86	2
110.	NET GAINS ON FINANCIAL ASSETS		
	AND LIABILITIES AT FAIR VALUE	3,885	(67,585)
	THROUGH PROFIT OR LOSS		
	b) other financial assets mandatorily		
	measured at fair value	3,885	(67,585)
120.	TOTAL INCOME	687,296	484,282
130.	NET IMPAIRMENT LOSSES		
	FOR CREDIT RISK RELATING TO:	(73,706)	(31,018)
	a) financial assets at amortized cost	(73,208)	(31,444)
	b) financial assets at fair value		
	through other comprehensive income	(498)	426
140.	NET GAINS FORM CONTRACTUAL CHANGES		
	WITHOUT DERECOGNITION	4,509	(760)
150.	NET FINANCIAL INCOME	618,099	452,504
180.	NET FINANCIAL INCOME AND	618,099	452,504
	INSURANCE INCOME		
190.	ADMINISTRATIVE EXPENSES:	(323,860)	(301,916)
	a) personnel expenses	(145,820)	(131,220)
	b) other administrative expenses	(178,040)	(170,696)
200.	NET ACCRUALS TO PROVISIONS		
	FOR RISKS AND CHARGES	(23,423)	(17,868)
	a) commitments for guarantees given	(10,847)	(11,620)
	b) other net provisions	(12,576)	(6,248)
210.	DEPRECIATION AND NET IMPAIRMENT LOSSES ON		
	PROPERTY, EQUIPMENT AND INVESTMENT PROPERTY	(24,265)	(20,556)
220.	AMORTISATION AND NET IMPAIRMENT LOSSES		
	ON INTANGIBLE ASSETS	(7,645)	(6,966)
230.	OTHER NET OPERATING INCOME	48,821	39,446
240.	OPERATING COSTS	(330,372)	(307,860)
250.	SHARE OF PROFITS OF INVESTEEES	15,522	8,897
260.	NET FAIR VALUE LOSSES ON PROPERTY,		
	EQUIPMENT AND INTANGIBLE ASSETS MEASURED	(1,490)	(1,430)
280.	NET GAINS ON SALES OF INVESTMENTS	158	1,771
290.	PRE-TAX PROFIT FROM	301,917	153,882
	CONTINUING OPERATIONS		
300.	TAXES ON INCOME FOR THE YEAR		
	FOR CONTINUING OPERATIONS	(94,831)	(48,821)
310.	POST-TAX PROFIT FROM	207,086	105,061
	CONTINUING OPERATIONS		
330.	NET PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD	207,086	105,061
340.	NET (PROFIT) LOSS OF THE PERIOD ATTRIBUTABLE		
	TO MINORITY INTERESTS	-	-
350.	NET PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD ATTRIBUTABLE	207,086	105,061
	TO THE OWNERS OF PARENT BANK		
	EARNINGS (LOSS) PER SHARE	0.457	0.232
	DILUTED EARNINGS (LOSSES) PER SHARE	0.457	0.232



RECLASSIFIED CONSOLIDATED SUMMARY INCOME STATEMENT

(in thousands of euro)	30/06/2023	30/06/2022	(+/-)	% change
Net interest income	427,337	320,309	107,028	33.41
Dividends and similar income	2,308	5,686	-3,378	-59.41
Net fee and commission income	194,540	184,519	10,021	5.43
Net gains on financial assets [a]	58,117	41,785	16,332	39.09
Result of other financial assets at FVTPL [b]	3,885	-67,585	71,470	n.s.
of which Loans	1,082	-17,244	18,326	n.s.
of which Other	2,803	-50,341	53,144	n.s.
Total income	686,187	484,714	201,473	41.57
Net impairment losses [c]	-78,935	-43,830	-35,105	80.09
Net financial income	607,252	440,884	166,368	37.74
Personnel expenses [d]	-141,874	-130,724	-11,150	8.53
Other administrative expenses [e]	-137,183	-130,656	-6,527	5.00
Other net operating income [d]	44,875	38,950	5,925	15.21
Net accruals to provisions for risks and charges [f]	-12,576	-6,248	-6,328	101.28
Depreciation and amortisation on tangible and intangible assets	-31,910	-27,522	-4,388	15.94
Operating costs	-278,668	-256,200	-22,468	8.77
Operating result	328,584	184,684	143,900	77.92
Charges for the stabilization of the banking System [e]	-40,857	-40,040	-817	2.04
Share of profits of investees and net gains on sales of investments	14,190	9,238	4,952	53.60
Pre-tax profit from continuing operations	301,917	153,882	148,035	96.20
Income taxes	-94,831	-48,821	-46,010	94.24
Net profit (loss) for the period	207,086	105,061	102,025	97.11
Net (profit) loss of the period attributable to minority interests	0	0	0	n.s.
Net profit (loss) for the period attributable to the owners of Parei	207,086	105,061	102,025	97.11

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 1,109 € 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 3,946 € 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 30/06/2022 have been made consistent with those of 2023.



RECLASSIFIED CONSOLIDATED QUARTERLY INCOME STATEMENTS

(in million of euro)	Q2 - 2023	Q1 - 2023	Q4 - 2022	Q3 - 2022	Q2 - 2022
Net interest income	235.3	192.0	203.8	156.9	164.1
Dividends and similar income	1.6	0.7	0.4	0.4	5.4
Net fee and commission income	98.1	96.5	104.2	91.8	93.1
Net gains on financial assets [a]	28.3	29.8	24.2	3.6	24.6
Result of other financial assets at FVTPL [b]	-8.8	12.7	6.6	-6.6	-34.0
of which Loans	-1.8	2.9	4.7	2.1	-4.3
of which Other	-7.0	9.8	1.9	-8.6	-29.7
Total income	354.5	331.7	339.2	246.2	253.3
Net impairment losses [c]	-39.1	-39.8	-65.9	-60.1	-16.5
Net financial income	315.4	291.9	273.3	186.2	236.8
Personnel expenses [d]	-72.9	-69.0	-69.1	-69.3	-64.2
Other administrative expenses [e]	-69.2	-68.0	-71.3	-60.1	-68.2
Other net operating income [d]	22.9	22.0	20.4	22.9	22.1
Net accruals to provisions for risks and charges [f]	-7.2	-5.4	-6.5	-1.5	-6.7
Depreciation and amortisation on tangible and intangible assets	-16.5	-15.4	-18.2	-16.8	-15.5
Operating costs	-142.9	-135.7	-144.8	-124.8	-132.5
Operating result	172.5	156.1	128.5	61.4	104.2
Charges for the stabilization of the banking System [e]	-5.9	-35.0	-2.9	-3.0	-10.0
Share of profits of investees and net gains on sales of investments	1.2	13.0	10.6	5.3	2.6
Pre-tax profit from continuing operations	167.8	134.1	136.3	63.7	96.8
Income taxes	-55.1	-39.7	-36.2	-17.5	-32.0
Net profit (loss) for the period	112.7	94.4	100.0	46.2	64.8
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	112.7	94.4	100.0	46.2	64.8

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.



STATEMENT OF CONSOLIDATED COMPREHENSIVE INCOME

(in thousands of euro)

ITEMS		30/06/2023	30/06/2022
10.	Profit (loss) for the period	207,086	105,061
	Other income items net of income taxes that will not be reclassified to profit or loss		
20.	Variable-yield securities measured at fair value through other comprehensive income	(159)	(1,565)
70.	Defined-benefit plans	2,909	23,288
90.	Share of valuation reserves of equity investments valued at net equity	80	26
	Other income items net of income taxes that may be reclassified subsequently to profit or loss		
120.	Exchange differences	(249)	(728)
150.	Financial assets (other than variable-yield securities) measured at fair value through other comprehensive income	513	(67,815)
170.	Share of valuation reserves of equity investments valued at net equity	24,164	(2,516)
200.	Total other income items net of income taxes	27,258	(49,310)
210.	Comprehensive income (Item 10+200)	234,344	55,751
220.	Consolidated comprehensive income attributable to minority interests	-	161
230.	Consolidated comprehensive income attributable to the Parent Company	234,344	55,590