



Banca Popolare di Sondrio

CDA APPROVA I RISULTATI PRELIMINARI CONSOLIDATI **AL 31 DICEMBRE 2023**

UTILE NETTO € 461,2 MILIONI: MIGLIOR RISULTATO DI SEMPRE
(+83,5% a/a)

ROE AL 13,8%

RADDOPPIA IL DIVIDENDO UNITARIO PARI A € 0,56
(Payout rivisto in rialzo al 55%, rispetto al 50% previsto dal Piano)

CET1 RATIO AL 15,4%¹ E TOTAL CAPITAL RATIO AL 17,7%¹

FORTE SVILUPPO DELL'ATTIVITÀ BANCARIA CARATTERISTICA
(€ 1.340 milioni; +26,2% a/a)

CRESCITA RECORD DEL MARGINE DI INTERESSE
(€ 937 milioni; +37,6% a/a)

COMMISSIONI NETTE IN RIALZO
(€ 402,6 milioni; +5,8% a/a)

SIGNIFICATIVO SOSTEGNO ALL'ECONOMIA REALE
(€ 4,8 miliardi di nuove erogazioni a famiglie e imprese;
finanziamenti netti a clientela +4,4% a/a)

MIGLIORA ANCORA L'EFFICIENZA OPERATIVA
(Cost/Income ratio al 39,6%)

POSIZIONE DI LIQUIDITÀ ULTERIORMENTE RAFFORZATA
(LCR 188%; NSFR 126%; Attivi rifinanziabili liberi a € 7,3 miliardi)

EVOLUZIONE ATTESA 2024 ATTIVITÀ BANCARIA CARATTERISTICA:
IN CONTINUITÀ CON I RISULTATI 2023

*“Abbiamo archiviato il 2023 con ottimi risultati. L’attività del quarto trimestre ha rafforzato il trend positivo dei mesi precedenti, permettendoci di conseguire complessivamente euro 461,2 milioni di utile netto, il più alto mai registrato in oltre 150 anni di storia, quindi di proporre un raddoppio del dividendo per azione. Il rilevante incremento dell’attività bancaria caratteristica, garanzia di solidità dei risultati, è sostenuto da una rete commerciale in crescita, sempre prossima alla Clientela, e da strutture centrali su cui continuiamo a investire per lo sviluppo delle competenze e delle dotazioni tecnologiche, a supporto dell’innovazione”, ha dichiarato **Mario Alberto Pedranzini, Consigliere delegato e Direttore generale di Banca Popolare di Sondrio.** “La crescita dell’attività caratteristica, che incorpora la diversificazione del business, alimenta i risultati e conferisce valore strutturale al buon andamento del titolo, che negli ultimi mesi è stato oggetto di particolare apprezzamento del mercato. Proseguiremo nel nostro percorso di sviluppo, convinti di poter generare ancor più valore tramite la crescita del business commissionale, l’espansione nel nord-est del Paese, il sostegno alle imprese italiane, in specie quelle che operando nei mercati internazionali sono in grado di trarre vantaggio pure dai nuovi contesti, compresi gli equilibri geopolitici. Con forza e determinazione innoviamo per adeguarci al cambiamento, gestire le sfide del nostro tempo, così da soddisfare le aspettative di Clienti, Azionisti e comunità di riferimento, per interpretare e soddisfare i bisogni di coloro che a ogni livello le popolano.”*

Sondrio, 6 febbraio 2024 – 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 i risultati preliminari consolidati economici e patrimoniali dell’esercizio 2023 che si è chiuso con un utile netto pari a 461,2 milioni di euro. È stato altresì deciso di rialzare il payout ratio al 55%, rispetto al 50% previsto dal Piano strategico, corrispondente a un monte dividendi di circa 254 € milioni, con una redditività calcolata sul prezzo medio di mercato dell’anno 2023 pari al 12,4% e sul prezzo di chiusura del mese di gennaio u.s. pari al 7,9% (dividendo unitario pari a € 0,56).

I risultati record approvati oggi testimoniano la capacità del Gruppo Banca Popolare di Sondrio di sapersi adattare con successo ai mutevoli contesti di riferimento, azionando opportunamente le leve operative identificate, a suo tempo, con l’elaborazione del Piano Industriale 2022-2025 “Next Step”.

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

-
- il **risultato netto di periodo**, positivo per € 461,2 milioni, riflette il forte balzo dell'**attività bancaria caratteristica** i cui proventi si attestano a € 1.340 milioni (+26,2% rispetto al 31 dicembre 2022; **margin di interesse** +37,6% e **commissioni nette** +5,8%). Contribuisce al risultato complessivo pure il significativo apporto derivante dalle **attività finanziarie** per € 123 milioni. I **costi operativi** si attestano a € 580,7 milioni in rialzo del 10,5%; il cost-income ratio evidenzia un ulteriore miglioramento portandosi al 39,6% dal 49,1%. Le **rettifiche di valore nette** hanno cifrato € 224,5 milioni (+32,3%). Gli **oneri per la stabilizzazione del Sistema bancario** risultano pari a € 38,9 milioni in riduzione dagli € 45,9 milioni del periodo di confronto;
 - i **ratios patrimoniali**¹ si mantengono su livelli particolarmente elevati mostrando un ampio buffer rispetto ai requisiti regolamentari. Nella versione *phased-in*, il CET1 ratio e il Tier1 ratio si posizionano al 15,4%, mentre il Total Capital ratio risulta pari al 17,7%. In versione *fully loaded* i coefficienti segnano rispettivamente 15,1% e 17,5%;
 - in coerenza con gli impegni assunti nel Piano Industriale 2022-2025 "Next Step", è stata ulteriormente rafforzata l'integrazione della **sostenibilità** nella strategia aziendale attraverso la **partnership finanziaria con il Programma delle Nazioni Unite per l'Ambiente (UNEP FI)** e l'**adesione alla Net-Zero Banking Alliance (NZBA) e ai Principles for Responsible Banking (PRB)**. Come noto sono le più importanti iniziative in ambito Finanza sostenibile, che si prefiggono di unire le banche nel mondo con l'obiettivo congiunto di azzerare entro il 2050 le emissioni nette dei propri portafogli crediti ed investimenti, sensibilizzando sempre più il sistema bancario al tema ambientale;
 - l'**incidenza dei crediti deteriorati lordi**, come sintetizzato dal NPL ratio lordo, si riduce al 3,7% dal 4,3% del dicembre 2022. Tenendo conto delle coperture particolarmente elevate, l'incidenza delle esposizioni deteriorate nette si attesta all'1,6%. A conferma della costante attenzione sul fronte del *derisking*, è proseguita l'attività di *internal workout* e, inoltre, è stata finalizzata in chiusura d'anno un'ulteriore cessione di un portafoglio di sofferenze per € 174 milioni;
 - i **tassi di copertura del credito deteriorato** si confermano come detto su livelli elevati. Rispetto al 31 dicembre 2022, il **coverage ratio del totale crediti non performing** si colloca al 57,3% dal 58,3%, quello riferito alle sole **posizioni classificate a sofferenza** si incrementa all'82,1% dal 76,5%. Il livello di copertura delle **inadempienze probabili** rimane stabile al 51%, mentre quello relativo al **credito in bonis** aumenta significativamente allo 0,73% dallo 0,45%, pure riflettendo l'innalzamento degli accantonamenti sulle posizioni classificate in *stage 2* per le quali il **coverage** è passato al 4,53% dal 3,39% di fine 2022 allineandosi al livello di benchmark delle principali banche italiane;
 - il **costo del rischio** si attesta a 65 punti base. Il **tasso di decadimento** al 31 dicembre 2023 rimane contenuto, attestandosi poco sopra l'1%;
 - il **texas ratio**, rapporto tra il totale dei crediti deteriorati netti e il patrimonio netto tangibile, si riduce ulteriormente, posizionandosi al 14,9% dal 18,2% di fine dicembre 2022;

- la **raccolta diretta da clientela** risulta pari a € 42.393 milioni, (+1,5% rispetto a fine 2022; +6,9% rispetto a fine settembre). Escludendo il *funding* da investitori istituzionali e quello garantito con controparte centrale, la raccolta diretta complessiva² evidenzia un incremento da inizio anno dell'1,9%, confortato dal trend positivo rispetto al dato di fine settembre (+1,2%) dovuto in massima parte all'importante crescita dei depositi con vincolo temporale e dei prestiti obbligazionari;
- la **raccolta indiretta**, pari a € 46.319 milioni, si incrementa rispetto agli € 39.059 milioni di fine 2022 (+18,6%), a motivo soprattutto dell'andamento particolarmente positivo dei mercati finanziari. Il risparmio amministrato cifra € 39.143 milioni rispetto agli € 32.672 milioni del 31 dicembre 2022 (+19,8%). Il risparmio gestito risulta pari a € 7.176 milioni rispetto ai 6.386 milioni di euro di fine 2022 (+12,4%), evidenziando la capacità della banca, in un contesto che a livello di sistema ha registrato significativi deflussi, di accompagnare la propria clientela nell'allocazione del risparmio. La raccolta netta si conferma positiva e pari a circa € 450 milioni²;
- la **raccolta assicurativa** ammonta a € 2.067 milioni rispetto agli € 1.958 milioni del 31 dicembre 2022 (+5,6%), con una raccolta netta anch'essa positiva pari a oltre € 60 milioni²;
- i **finanziamenti verso clientela** cifrano € 34.480 milioni, in incremento (+4,4%) rispetto agli € 33.020 milioni di fine 2022. Le erogazioni del periodo si sono attestate a circa € 4,8 miliardi, in linea con gli obiettivi di crescita di inizio anno;
- gli **indicatori di liquidità**, sia di breve (*Liquidity Coverage Ratio*) sia di medio periodo (*Net Stable Funding Ratio*), si posizionano ampiamente al di sopra dei requisiti minimi regolamentari. Il *Liquidity Coverage Ratio* si è attestato al 188% (dal 187% del 30/09/2023) pure a fronte del rimborso di una significativa *tranche* (€ 4,4 miliardi) del *funding* TLTRO avvenuta a giugno, il *Net Stable Funding Ratio* si posiziona al 126%;
- 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 SUISSE e Factorit che ammontano a complessivi € 61,5 milioni a fronte degli € 41,6 milioni del periodo di confronto (+47,8%).

Risultati reddituali (milioni di euro)	31/12/2023	31/12/2022	Variazione
Risultato della gestione caratteristica	1.339,5	1.061,7	+26,2%
di cui margine di interesse	937,0	681,1	+37,6%
di cui commissioni nette	402,6	380,6	+5,8%
Risultato dell'attività finanziaria	123,0	76	+61,7%
Risultato delle altre att. fin. al FVTPL	5,2	-67,6	n.s.
Margine di intermediazione	1.467,7	1.070,1	+37,2%
Rettifiche di valore nette (*)	224,5	169,8	+32,3%
Costi operativi (*) (**)	580,7	525,7	+10,5%

Oneri di sistema (**)	38,9	45,9	-15,3%
Risultato al lordo delle imposte	660,3	353,9	+86,6%
Risultato netto	461,2	251,3	+83,5%

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.

(*) Le rettifiche di valore nette sono costituite dalla somma delle voci 130 - 140 - 200 a) del conto economico comprensive delle utili da cessione per euro 4,157 milioni. I risultati al 31 dicembre 2022 sono esposti coerentemente.

(**) Gli oneri per la stabilizzazione del Sistema bancario sono stati scorporati dalla voce altre spese amministrative ed evidenziati separatamente.

Risultati patrimoniali (milioni di euro)	31/12/2023	31/12/2022	Variazione
Raccolta diretta da clientela	42.393	41.771	+1,5%
Raccolta indiretta da clientela	46.319	39.059	+18,6%
di cui raccolta da risparmio amministrato	39.143	32.672	+19,8%
di cui raccolta da risparmio gestito	7.176	6.386	+12,4%
Raccolta assicurativa da clientela	2.067	1.958	+5,6%
Raccolta complessiva da clientela	90.778	82.787	+9,7%
Finanziamenti netti verso clientela*	34.480	33.020	+4,4%

Indicatori di performance	31/12/2023	31/12/2022
Cost-income ratio	39,6%	49,1%
Costo del rischio di credito	0,65%	0,51%
NPL ratio lordo	3,7%	4,3%
CET 1 ratio – <i>phased in</i> ¹	15,4%	15,4%
Total Capital ratio – <i>phased in</i> ¹	17,7%	18%

(*) Comprende i crediti verso clientela (Voce 40b), con esclusione dei titoli che non rivengono da operazioni di cartolarizzazione, e i crediti al fair value inclusi nella Voce 20 c).

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 dicembre 2023 è stato pari a € 461,2 milioni rispetto agli € 251,3 milioni del periodo di confronto. Tale risultato riviene da un utile lordo consolidato di € 660,3 milioni, da cui vanno dedotte imposte per € 199,1 milioni, corrispondenti a un tax rate del 30,2%.

Il **margin di interesse** si è attestato a € 937 milioni, in aumento del 37,6% rispetto al 31 dicembre 2022. Sul fronte dello spread commerciale, il trend favorevole ha continuato a essere alimentato sia dal significativo rialzo dei tassi di interesse di mercato sia dal

positivo effetto sui volumi medi di impiego. In notevole incremento anche il flusso cedolare riveniente dal portafoglio di proprietà, pure grazie alla componente, in riduzione ma tuttora elevata, rappresentata da titoli a tasso variabile che hanno incorporato l'ulteriore rialzo dei tassi a cui sono indicizzati. Tali elementi hanno più che controbilanciato la marginalità negativa del canale interbancario, in gran parte dovuta al costo delle operazioni di rifinanziamento in essere con la BCE.

Le **commissioni nette da servizi** hanno cifrato € 402,6 milioni, mostrando un buon incremento (+5,8%) rispetto agli € 380,6 milioni del periodo di confronto. Tale dinamica riflette principalmente la crescita dei proventi rivenienti dai finanziamenti, dal risparmio amministrato, da garanzie rilasciate, dalla tenuta e gestione dei conti correnti.

Il **risultato dell'attività finanziaria** è stato positivo per € 123 milioni, rispetto agli € 76 milioni consuntivati nel periodo di confronto. I **dividendi** incassati ammontano a € 7,7 milioni, in incremento rispetto agli € 6,5 milioni del 31 dicembre 2022. Il **risultato dell'attività di negoziazione** ha cifrato € 113 milioni rispetto ai € 28,4 milioni del periodo di confronto. Gli **utili da cessione o riacquisto**, ammontati a € 2,4 milioni, si confrontano con gli € 41,3 milioni del dicembre 2022.

Il **risultato delle altre attività finanziarie valutate al fair value** (voce 110b) è positivo per € 5,2 milioni rispetto al contributo negativo di € 67,6 milioni del periodo di confronto. In tale ambito il contributo dei crediti a clientela è stato marginalmente negativo (€ 0,7 milioni) e si confronta con gli € 10,5 milioni di minusvalenze consuntivate a fine dicembre 2022. Le altre componenti, prevalentemente legate a quote di fondi gestiti da terzi (OICR), il cui stock è ora limitato a circa € 160 milioni, hanno generato plusvalenze per € 5,9 milioni rispetto alle minusvalenze pari a € 57,1 milioni del dicembre 2022.

Il **marginale d'intermediazione** è pertanto risultato pari a € 1.468 dagli € 1.070 milioni del periodo di confronto (+37,2%).

Le **rettifiche di valore nette** si sono attestate a € 224,5 milioni rispetto agli € 169,8 milioni del periodo di confronto (+32,3%). L'aggregato include pure l'incremento di overlays manageriali sul portafoglio dei crediti in bonis ora complessivamente pari a circa € 200 milioni, in parte riferibili a revisioni del framework metodologico che verranno messe in produzione del corso del 2024.

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 € 202,3 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 € 6,6 milioni;

-
- l'aggregato delle predette voci somma quindi € 195,7 milioni. Se consideriamo gli € 33 milioni di accantonamenti netti relativi a rischio di credito per impegni e garanzie e l'utile da cessione di crediti deteriorati per € 4,2 milioni, otteniamo € 224,5 milioni di rettifiche di valore nette di cui sopra.

Il rapporto tra le rettifiche di valore nette (€ 224,5 milioni) e i finanziamenti netti verso clientela (€ 34.480 milioni), cosiddetto **costo del credito**, risulta quindi pari allo 0,65% rispetto allo 0,51% consuntivato a fine dicembre 2022.

Il **risultato netto della gestione finanziaria** si è attestato a € 1.243 milioni, confrontandosi con i € 900,3 milioni del periodo di raffronto (+38,1%).

I **costi operativi** risultano in incremento (+10,5%) e ammontano a € 580,7 milioni rispetto agli € 525,7 milioni del periodo di confronto. La componente delle altre spese amministrative, di cui circa un terzo relativa a costi IT, ha cifrato 283 milioni di euro rispetto agli € 262 milioni del periodo di confronto (+8%) soprattutto a motivo delle note pressioni inflazionistiche. La voce riferita alle spese per il personale, pari a 293 milioni di euro dai € 269,1 milioni del periodo di confronto (+8,9%) sconta sia l'ulteriore crescita dell'organico sia la rilevazione di maggiori oneri sostenuti anche a seguito dell'entrata in vigore del rinnovo del contratto del settore bancario. Le spese amministrative nel loro complesso si attestano quindi a € 576,1 milioni in aumento rispetto agli € 531,1 milioni (+8,5%) del periodo di confronto.

La voce accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri evidenzia accantonamenti pari a € 26,5 milioni rispetto agli € 14,3 milioni consuntivati nel periodo di confronto.

Le rettifiche su attività materiali e immateriali ammontano a € 72,5 milioni, in incremento rispetto ai € 62,5 milioni del 2022 (+16%).

Gli altri oneri e proventi di gestione sono positivi e cifrano € 94,3 milioni rispetto agli € 82,2 milioni del periodo di confronto (+14,8%).

Alla luce di quanto sopra, il **cost-income ratio**, calcolato come rapporto tra i costi operativi e il margine di intermediazione, risulta pari al 39,6% dal 49,1% del 31 dicembre 2022.

Il **risultato della gestione operativa** si è pertanto attestato a € 662,5 milioni rispetto agli € 374,6 milioni del 2022 (+76,8%).

Gli **oneri per la stabilizzazione del sistema bancario** hanno cifrato € 38,9 milioni rispetto agli € 45,9 milioni del periodo di confronto (-15,3%).

La voce **utili/perdite su partecipazioni e su altri investimenti** ha evidenziato un saldo positivo di € 36,7 milioni rispetto agli € 25,2 milioni del periodo di confronto, in prevalenza determinati dal positivo contributo di Arca Holding S.p.A. e Arca Vita S.p.A..

Il **risultato complessivo al lordo delle imposte** ha pertanto segnato € 660,3 milioni, rispetto agli € 353,9 milioni del 31 dicembre 2022. Detratte infine le **imposte sul reddito**, pari a € 199,1 milioni, si perviene a un **utile netto di periodo** di € 461,2 milioni, che si raffronta con gli € 251,3 milioni del 2022.

Gli aggregati patrimoniali

La **raccolta diretta da clientela** risulta pari a € 42.393 milioni, (+1,5% rispetto a fine 2022; +6,9% rispetto a fine settembre). Escludendo il *funding* da investitori istituzionali e quello garantito con controparte centrale, la raccolta diretta complessiva² evidenzia un incremento da inizio anno (+1,9%) e un trend positivo rispetto al dato di fine settembre (+1,2%), dovuto in massima parte all'importante crescita dei depositi con vincolo temporale e dei prestiti obbligazionari.

La **raccolta indiretta** si attesta a € 46.319 milioni rispetto agli € 39.059 milioni di fine 2022 (+18,6%) a motivo soprattutto dell'andamento particolarmente positivo dei mercati finanziari. Il **risparmio amministrato** cifra € 39.143 milioni rispetto agli € 32.672 milioni del 31 dicembre 2022 (+19,8%). Il **risparmio gestito** risulta pari a € 7.176 milioni rispetto ai 6.386 milioni di euro di fine 2022 (+12,4%), evidenziando la capacità della banca, in un contesto che a livello di sistema ha registrato significativi deflussi, di accompagnare la propria clientela nell'allocazione del risparmio. La raccolta netta si conferma positiva e pari a circa € 450 milioni². La **raccolta assicurativa** somma € 2.067 milioni dai 1.958 milioni di euro del periodo di confronto (+5,6%), con flussi netti che si confermano positivi e pari a oltre € 60 milioni². La **raccolta complessiva** da clientela si posiziona, quindi, a € 90.778 milioni dagli € 82.787 milioni di fine 2022 (+9,7%).

I **finanziamenti netti verso clientela** ammontano a € 34.480 milioni, in incremento rispetto agli € 33.020 milioni di fine 2022 (+4,4%), determinati sia dal buon andamento delle erogazioni rateali, in controtendenza rispetto alla contrazione rilevata a livello di sistema, che da fattori di stagionalità afferenti al factoring.

Per quanto riguarda la suddivisione in *staging*, nel corso dell'anno è aumentata la componente di *stage 2* che si colloca ora pari a € 4.045 milioni con un'incidenza netta dell'11,7%, sostanzialmente allineata al dato medio delle principali banche italiane.

I **crediti deteriorati netti** cifrano € 562 milioni, in decremento rispetto agli € 609 milioni del 31 dicembre 2022 (-7,6%). L'incidenza degli stessi sul totale finanziamenti netti risulta pari all'1,6%, inferiore al dato di fine 2022 (1,8%). I livelli di copertura si confermano particolarmente elevati; quello riferito al totale delle posizioni deteriorate si posiziona al 57,3% dal 58,3% di fine 2022.

In tale ambito, le **sofferenze** nette segnano € 62 milioni (-48,9%), con un'incidenza sul totale finanziamenti verso clientela dello 0,2%, in ulteriore riduzione rispetto allo 0,4% di fine 2022. Il grado di copertura delle stesse è risultato pari all'82,1% rispetto al 76,5% del periodo di confronto.

Le **inadempienze probabili** nette sono pari a € 438 milioni rispetto agli € 430 milioni del 31 dicembre 2022 (+1,9%), con un grado di copertura sostanzialmente stabile, al 51%. L'incidenza delle stesse sul totale finanziamenti si attesta all'1,3%, in linea con il dato del dicembre 2022.

Le **esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate** nette ammontano a € 62 milioni dagli € 57 milioni di fine 2022 (+9,4%), con un grado di copertura che si attesta al 15,6% 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 0,73% dallo 0,45%, pure riflettendo l'innalzamento degli accantonamenti delle posizioni classificate in *stage 2* per le quali il *coverage* è passato al 4,53% dal 3,39% di fine 2022 allineandosi al livello più alto delle principali banche italiane.

Le **attività finanziarie**, rappresentate da titoli di proprietà e derivati, ammontano a € 13.939 milioni, in aumento di € 271 milioni (+2,1%) nel confronto con i volumi consuntivati sul finire dell'esercizio di raffronto. Più in dettaglio: le **attività finanziarie detenute per la negoziazione** passano dagli € 179,7 milioni di fine 2022 agli € 150,1 milioni di dicembre 2023 (-16,5%); le **altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value**, scendono dagli € 686,8 milioni del 31 dicembre 2022 agli € 220,1 milioni del 31 dicembre 2023 (-67%); le **attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva** si portano da € 2.556 milioni di fine 2022 a € 3.213 milioni del periodo in esame (+25,7%), mentre il volume delle **attività finanziarie valutate al costo ammortizzato** sale dagli € 10.245 milioni di fine 2022 agli € 10.356 milioni del 31 dicembre 2023 (+1,1%). Il volume complessivo dei titoli governativi italiani si è attestato a € 6.936 milioni, in riduzione (-11,1%) 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 € 5,5 miliardi, in riduzione rispetto ai circa € 6,3 miliardi del 31 dicembre 2022 (-14%).

In ulteriore aumento la quota di portafoglio destinata a **titoli di debito ESG** che ha raggiunto gli € 1.582 milioni².

Le **partecipazioni** sono ammontate a € 376 milioni, in incremento rispetto agli € 323 milioni di fine 2022 per effetto della valutazione al patrimonio netto delle 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 il 28 giugno 2023, rispetto al 31 dicembre 2022 quando risultava pari a € 8.874 milioni.

Al 31 dicembre 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 ampiamente superiori al requisito minimo previsto per il corrente esercizio (100%). Nello specifico, il *Liquidity Coverage Ratio* si attesta al 188% dal 161% del dicembre 2022, pure a fronte del rimborso della *tranche* del funding TLTRO scaduta nel giugno (€ 4,4 miliardi). Il *Net Stable Funding Ratio* si posiziona al 126%.

Il Gruppo può sempre fare affidamento su un consistente portafoglio di attività rifinanziabili che, al netto degli haircut applicati, ammonta a € 17.489 milioni rispetto ai € 16.321 milioni del 31 dicembre 2022. 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 € 7.281 milioni, in incremento rispetto agli € 5.252 milioni del 31 dicembre 2022. La *counterbalancing capacity*, che include il saldo di liquidità giornaliera disponibile, è rimasta sostanzialmente stabile in area € 12 miliardi.

Il **patrimonio netto consolidato**, compreso l'utile di periodo, al 31 dicembre 2023 ammonta a € 3.809 milioni, in aumento di € 422 milioni sul valore di fine 2022 (+12,5%).

I **fondi propri di vigilanza**¹ consolidati (*phased-in*) al 31 dicembre 2023 si attestano a € 4.054 milioni, in crescita rispetto al dato del 31 dicembre 2022, pari a € 3.779 milioni (+7,3%).

I **coefficienti patrimoniali**¹ ai fini regolamentari al 31 dicembre 2023, calcolati sulla base dei fondi propri di vigilanza, sono risultati pari a:

- CET1 ratio: 15,4% (*phased-in*), 15,1% (*fully phased*);
- Tier1 ratio: 15,4% (*phased-in*), 15,1% (*fully phased*);
- Total Capital ratio: 17,7% (*phased-in*), 17,5% (*fully phased*).

Il **Leverage Ratio** al 31 dicembre 2023 è pari, applicando i criteri transitori in vigore (*phased-in*), al 5,55% e, in funzione dei criteri previsti a regime (*fully phased*), al 5,46%.

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 31 dicembre 2023, di 3.580 collaboratori, con un incremento di 124 risorse rispetto alla situazione di fine 2022.

Si precisa che è ancora in corso l'attività di verifica da parte della società di revisione legale dei conti EY S.p.A..

Il bilancio dell'esercizio 2023 verrà esaminato e approvato nella riunione consiliare fissata per il prossimo mese di marzo.

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 31 dicembre 2023 si terrà in data odierna alle ore 18.00. 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/bpds240206.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.

Note:

- 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	31/12/2023	31/12/2022	Var. %
Finanziamenti verso clientela	34.480	33.020	4,42
Finanziamenti verso clientela valutati al costo ammortizzato	34.159	32.633	4,68
Finanziamenti verso clientela valutati al fair value con impatto sul conto economico	321	387	-17,19
Finanziamenti verso banche	2.122	1.865	13,77
Attività finanziarie che non costituiscono finanziamenti	13.939	13.667	1,99
Partecipazioni	376	323	16,65
Totale dell'attivo	57.722	57.854	-0,23
Raccolta diretta da clientela	42.393	41.771	1,49
Raccolta indiretta da clientela	46.319	39.059	18,59
Raccolta assicurativa	2.067	1.958	5,55
Massa amministrata della clientela	90.778	82.787	9,65
Altra provvista diretta e indiretta	19.545	20.177	-3,14
Patrimonio netto	3.809	3.387	12,45
Dati economici	31/12/2023	31/12/2022	Var. %
Margine di interesse	937	681	37,57
Margine di intermediazione	1.468	1.070	37,15
Risultato dell'operatività corrente	660	354	86,58
Utile (perdita) d'esercizio	461	251	83,50
Coefficienti patrimoniali	31/12/2023	31/12/2022	
CET1 Capital ratio (phased-in)	15,37%	15,39%	
Total Capital ratio (phased-in)	17,74%	17,95%	
Eccedenza patrimoniale	2.225	2.095	
Altre informazioni gruppo bancario	31/12/2023	31/12/2022	
Numero dipendenti	3.580	3.456	
Numero filiali	377	373	

INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE

Indici di Bilancio	31/12/2023	31/12/2022
Patrimonio netto/Raccolta diretta da clientela	8,99%	8,11%
Patrimonio netto/Finanziamenti verso clientela	11,05%	10,26%
Patrimonio netto/Attività finanziarie	27,33%	24,78%
Patrimonio netto/Totale attivo	6,60%	5,86%
Indicatori di Profittabilità	31/12/2023	31/12/2022
Cost/Income ratio *	39,57%	49,13%
Margine di interesse/Margine di intermediazione *	63,84%	63,65%
Spese amministrative/Margine di intermediazione *	39,25%	49,64%
Margine di interesse/Totale attivo	1,62%	1,18%
Risultato netto della gestione finanziaria/Totale attivo *	2,15%	1,56%
Utile d'esercizio/Totale attivo	0,80%	0,43%
Indicatori della Qualità del Credito	31/12/2023	31/12/2022
Texas ratio	14,91%	18,16%
Sofferenze nette/Patrimonio netto	1,63%	3,60%
Sofferenze nette/Finanziamenti verso clientela	0,18%	0,37%
Finanziamenti verso clientela/Raccolta diretta da clientela	81,33%	79,05%
Costo del credito *	0,65%	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
31/12/2023

(in migliaia di euro)	Esposizione lorda		Rettifiche di valore	Esposizione netta		Copertura
Crediti deteriorati	(3,71%)	1.316.481	754.173	(1,63%)	562.308	57,29%
di cui Sofferenze	(0,98%)	348.408	286.186	(0,18%)	62.222	82,14%
di cui Inadempienze probabili	(2,52%)	894.499	456.493	(1,27%)	438.006	51,03%
di cui Esposizioni scadute	(0,21%)	73.574	11.494	(0,18%)	62.080	15,62%
Crediti in bonis	(96,29%)	34.167.755	249.871	(98,37%)	33.917.884	0,73%
Totale crediti verso clientela	(100%)	35.484.236	1.004.044	(100%)	34.480.192	2,83%

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	851.580	(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	997.334	(100%)	33.020.179	2,93%

ATTIVITÀ FINANZIARIE PER PORTAFOGLIO DI APPARTENENZA
31/12/2023

(in migliaia di euro)	Totale	di cui Titoli di stato italiani	di cui Titoli di stato esteri
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	150.073	0	0
Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	220.051	0	0
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	3.212.616	1.479.931	1.028.400
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	10.355.943	5.456.226	2.795.577
Totale	13.938.683	6.936.157	3.823.977

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 31/12/2023

(in migliaia di euro)	Phased-in	Fully-phased
Totale fondi propri	4.053.678	3.998.240
di cui Capitale primario di classe 1 (CET1)	3.513.009	3.457.570
di cui Capitale aggiuntivo di classe 1 (AT1)	0	0
di cui Capitale di classe 2 (T2)	540.670	540.670
RWA	22.855.292	22.852.976
CET 1 ratio	15,37%	15,13%
Tier 1 ratio	15,37%	15,13%
Total capital ratio	17,74%	17,50%
Leverage ratio	5,55%	5,46%

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)	539.415	539.416
RWA	21.049.013	21.046.458
CET 1 ratio	15,39%	15,30%
Tier 1 ratio	15,39%	15,32%
Total capital ratio	17,95%	17,86%
Leverage ratio	5,15%	5,12%

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

VOCI DELL'ATTIVO		31/12/2023	31/12/2022
10.	CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE	4.546.559	6.990.689
20.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO	690.970	1.254.070
	a) attività finanziarie detenute		
	per la negoziazione	150.073	179.665
	c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	540.897	1.074.405
30.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO SULLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA	3.212.616	2.555.705
40.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO	45.530.807	43.870.637
	a) Crediti verso banche	2.122.051	1.865.249
	b) Crediti verso clientela	43.408.756	42.005.388
50.	DERIVATI DI COPERTURA	1	248
60.	ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA GENERICA (+/-)	1.775	(198)
70.	PARTECIPAZIONI	376.357	322.632
90.	ATTIVITÀ MATERIALI	677.074	650.908
100.	ATTIVITÀ IMMATERIALI	37.756	36.669
	di cui:		
	- avviamento	16.997	16.997
110.	ATTIVITÀ FISCALI	260.813	342.647
	a) correnti	1.375	17.654
	b) anticipate	259.438	324.993
130.	ALTRE ATTIVITÀ	2.387.037	1.830.354
TOTALE DELL'ATTIVO		57.721.765	57.854.361



VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		31/12/2023	31/12/2022
10.	PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO	52.310.486	53.152.710
	a) Debiti verso banche	9.917.675	11.381.703
	b) Debiti verso clientela	37.916.301	38.122.246
	c) Titoli in circolazione	4.476.510	3.648.761
20.	PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	69.577	115.871
40.	DERIVATI DI COPERTURA	1.924	227
60.	PASSIVITÀ FISCALI	71.354	32.359
	a) correnti	41.999	3.160
	b) differite	29.355	29.199
80.	ALTRE PASSIVITÀ	1.062.057	834.629
90.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	33.459	35.597
100.	FONDI PER RISCHI E ONERI	363.620	295.528
	a) impegni e garanzie	96.237	63.204
	b) quiescenza e obblighi	178.950	167.827
	c) altri fondi per rischi e	88.433	64.497
120.	RISERVE DA VALUTAZIONE	(16.222)	(68.086)
150.	RISERVE	1.950.646	1.790.468
160.	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	78.949	78.978
170.	CAPITALE	1.360.157	1.360.157
180.	AZIONI PROPRIE (-)	(25.418)	(25.402)
190.	PATRIMONIO DI PERTINENZA DI TERZI (+/-)	14	4
200.	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO (+/-)	461.162	251.321
TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		57.721.765	57.854.361



CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

VOCI		31/12/2023	31/12/2022
10.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	1.812.025	834.558
	di cui: interessi attivi calcolati		
	con il metodo dell'interesse effettivo	1.795.686	824.601
20.	INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(875.070)	(153.491)
30.	MARGINE DI INTERESSE	936.955	681.067
40.	COMMISSIONI ATTIVE	423.567	401.174
50.	COMMISSIONI PASSIVE	(21.007)	(20.584)
60.	COMMISSIONI NETTE	402.560	380.590
70.	DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI	7.652	6.464
80.	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE	112.981	28.404
90.	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA	(76)	(181)
100.	UTILI (PERDITE) DA CESSIONE O RIACQUISTO DI:	6.565	40.825
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	7.644	28.972
	b) attività finanziarie valutate al fair value	(1.166)	11.848
	con impatto sulla redditività complessiva		
	c) passività finanziarie	87	5
110.	RISULTATO NETTO DELLE ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO	5.208	(67.588)
	b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	5.208	(67.588)
120.	MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	1.471.845	1.069.581
130.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER RISCHIO DI CREDITO RELATIVO A:	(202.267)	(152.865)
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(202.614)	(152.505)
	b) attività finanziarie valutate al fair value	347	(360)
	con impatto sulla redditività complessiva		
140.	UTILI/PERDITE DA MODIFICHE CONTRATTUALI SENZA CANCELLAZIONI	6.550	3.565
150.	RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	1.276.128	920.281
180.	RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA E ASSICURATIVA	1.276.128	920.281
190.	SPESE AMMINISTRATIVE:	(622.158)	(580.243)
	a) spese per il personale	(300.268)	(272.331)
	b) altre spese amministrative	(321.890)	(307.912)
200.	ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI	(59.470)	(34.225)
	a) impegni per garanzie rilasciate	(32.982)	(19.937)
	b) altri accantonamenti netti	(26.488)	(14.288)
210.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI	(53.836)	(45.268)
220.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI	(18.647)	(17.212)
230.	ALTRI ONERI/PROVENTI DI GESTIONE	101.562	85.379
240.	COSTI OPERATIVI	(652.549)	(591.569)
250.	UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI	38.524	27.768
260.	RISULTATO NETTO DELLA VALUTAZIONE AL FAIR VALUE DELLE ATTIVITÀ MATERIALI E IMMATERIALI	(2.288)	(2.762)
280.	UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI	469	172
290.	UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	660.284	353.890
300.	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	(199.122)	(102.569)
310.	UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	461.162	251.321
330.	UTILE (PERDITA) DI PERIODO	461.162	251.321
340.	(UTILE) PERDITA DI PERIODO DI PERTINENZA DI TERZI	-	-
350.	UTILE (PERDITA) DI PERIODO DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO	461.162	251.321
	UTILE (PERDITA) BASE PER AZIONE	1,017	0,554
	UTILE (PERDITA) DILUITO PER AZIONE	1,017	0,554



PROSPETTO DI SINTESI DI CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(in migliaia di euro)	31/12/2023	31/12/2022	Variazioni assolute	Variazioni %
Margine di interesse	936.955	681.067	255.888	37,57
Dividendi	7.652	6.464	1.188	18,38
Commissioni nette	402.560	380.590	21.970	5,77
Risultato dell'attività finanziaria [a]	115.313	69.565	45.748	65,76
Risultato delle altra attività e passività finanziarie valutate al FVTPL [b]	5.208	-67.588	72.796	n.s.
<i>di cui FINANZIAMENTI</i>	-682	-10.460	9.778	n.s.
<i>di cui ALTRO</i>	5.890	-57.128	63.018	n.s.
Margine di intermediazione	1.467.688	1.070.098	397.590	37,15
Rettifiche di valore nette [c]	-224.542	-169.754	-54.788	32,27
Risultato netto della gestione finanziaria	1.243.146	900.344	342.802	38,07
Spese per il personale [d]	-293.042	-269.146	-23.896	8,88
Altre spese amministrative [e]	-283.016	-262.003	-21.013	8,02
Altri oneri/ proventi di gestione [d]	94.336	82.194	12.142	14,77
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri [f]	-26.488	-14.288	-12.200	85,39
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-72.483	-62.480	-10.003	16,01
Costi operativi	-580.693	-525.723	-54.970	10,46
Risultato della gestione operativa	662.453	374.621	287.832	76,83
Oneri per la stabilizzazione del Sistema bancario [e]	-38.874	-45.909	7.035	-15,32
Utili (perdite) delle partecipazioni e su altri investimenti	36.705	25.178	11.527	n.s.
Risultato al lordo delle imposte	660.284	353.890	306.394	86,58
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	-199.122	-102.569	-96.553	n.s.
Risultato netto	461.162	251.321	209.841	83,50
(Utili) perdite di pertinenza di terzi	0	0	0	n.s.
Utili (perdite) di pertinenza della Capogruppo	461.162	251.321	209.841	83,50

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 degli utili da cessione per euro 4,157 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 7,226 € 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).

EVOLUZIONE TRIMESTRALE DEL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(in milioni di euro)	Q4 - 2023	Q3 - 2023	Q2 - 2023	Q1 - 2023	Q4 - 2022
Margine di interesse	268,5	241,1	235,3	192,0	203,8
Dividendi	3,1	2,3	1,6	0,7	0,4
Commissioni nette	112,5	95,6	98,1	96,5	104,2
Risultato dell'attività finanziaria [a]	35,6	21,6	28,3	29,8	24,2
Risultato delle altre attività finanziarie valutate al FVTPL [b]	2,4	-1,1	-8,8	12,7	6,6
di cui Finanziamenti	-1,1	-0,7	-1,8	2,9	4,7
di cui Altro	3,5	-0,4	-7,0	9,8	1,9
Margine di intermediazione	422,1	359,4	354,5	331,7	339,2
Rettifiche di valore nette [c]	-124,4	-21,2	-39,1	-39,8	-65,9
Risultato netto della gestione finanziaria	297,7	338,2	315,4	291,9	273,3
Spese per il personale [d]	-77,1	-74,1	-72,9	-69,0	-69,1
Altre spese amministrative [e]	-78,9	-66,9	-69,2	-68,0	-71,3
Altri oneri/proventi di gestione [d]	27,4	22,1	22,9	22,0	20,4
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri [f]	-7,5	-6,5	-7,2	-5,4	-6,5
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-22,8	-17,7	-16,5	-15,4	-18,2
Costi operativi	-158,9	-143,2	-142,9	-135,7	-144,8
Risultato della gestione operativa	138,8	195,1	172,5	156,1	128,5
Oneri per la stabilizzazione del Sistema bancario [e]	2,0	0,0	-5,9	-35,0	-2,9
Utili (perdite) delle partecipazioni e su altri investimenti	12,5	10,0	1,2	13,0	10,6
Risultato al lordo delle imposte	153,3	205,1	167,8	134,1	136,3
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	-40,7	-63,6	-55,1	-39,7	-36,2
Risultato netto	112,6	141,5	112,7	94,4	100,0
(Utili) perdite di pertinenza di terzi	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Utili (perdite) di pertinenza della Capogruppo	112,6	141,5	112,7	94,4	100,0

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.



Banca Popolare di Sondrio

BOARD OF DIRECTORS APPROVES PRELIMINARY CONSOLIDATED RESULTS AS AT 31 DECEMBER 2023

NET PROFIT € 461.2 MILLION: BEST RESULT EVER
(+83.5% y/y)

ROE AT 13.8%

DIVIDEND PER SHARE DOUBLES TO € 0.56
(Payout revised upwards to 55%, compared to 50% envisaged by the Plan)

CET1 RATIO AT 15.4%¹ AND TOTAL CAPITAL RATIO AT 17.7%¹

STRONG DEVELOPMENT OF CORE BANKING BUSINESS
(€ 1,340 million; +26.2% y/y)

RECORD GROWTH IN NET INTEREST INCOME
(€ 937 million; +37.6% y/y)

NET COMMISSIONS UP
(€ 402.6 million; +5.8% y/y)

SIGNIFICANT SUPPORT FOR THE REAL ECONOMY
(€ 4.8 billion of new disbursements to families and businesses;
stock of net loans to customers +4.4% y/y)

OPERATIONAL EFFICIENCY FURTHER IMPROVED
(Cost/Income ratio at 39.6%)

LIQUIDITY POSITION FURTHER STRENGTHENED
(LCR 188%; NSFR 126%; Free refinanceable assets at € 7.3 billion)

**EXPECTED 2024 EVOLUTION OF CORE BANKING BUSINESS:
IN CONTINUITY WITH 2023 RESULTS**

*"We ended 2023 with excellent results. Fourth-quarter activity reinforced the positive trend of the previous months, allowing us to achieve a total net profit of EUR 461.2 million, the highest ever recorded in over 150 years of history, then to propose a doubling of the dividend per share. The significant increase in core banking activities, a guarantee of solid results, is supported by a growing commercial network, always close to customers, and by central structures in which we continue to invest in the development of skills and technological equipment, to support innovation", said **Mario Alberto Pedranzini, Chief Executive Officer and General Manager of Banca Popolare di Sondrio.***

"The growth of the core business, which incorporates business diversification, fuels the results and gives structural value to the good performance of the stock, which has been particularly appreciated by the market in recent months. We will continue along our development path, convinced that we can generate even more value through the growth of the commission business, expansion in the north-east of the country, and support for Italian companies, especially those operating in international markets that are also able to take advantage of new contexts, including geopolitical balances. With strength and determination we innovate in order to adapt to change, to manage the challenges of our time, to meet the expectations of Clients, Shareholders and communities, to interpret and satisfy the needs of those who populate them at every level."

Sondrio, 6 February 2024 - The Board of Directors of Banca Popolare di Sondrio, which met today under the chairmanship of Prof. Avv. Francesco Venosta, examined and approved the preliminary consolidated economic and financial results for the year 2023, which closed with a net profit of € 461.2 million. It was also decided to raise the payout ratio to 55%, compared to the 50% envisaged in the Strategic Plan, corresponding to a dividend payout of around € 254 million, with a profitability calculated on the average market price for the year 2023 of 12.4% and on the closing price as at 29 January 2023 of 7.9% (dividend per share of € 0.56).

The record results approved today testify the Banca Popolare di Sondrio Group's ability to successfully adapt to changing reference contexts, appropriately activating the operational levers identified, at the time, with the development of the 2022-2025 "Next Step" Business Plan.

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

-
- the **net result for the period**, a positive € 461.2 million, reflects the strong leap in **ordinary banking activities**, whose income amounted to € 1,340 million (+26.2% compared to 31 December 2022; **net interest margin** +37.6% and **net commissions** +5.8%). The significant contribution from **financial assets** of € 123 million also contributed to the overall result. **Operating expenses** amounted to € 580.7 million, up 10.5%; the cost-income ratio improved further to 39.6% from 49.1%. **Net adjustments** amounted to € 224.5 million (+32.3%). **Charges for stabilising the banking system** amounted to € 38.9 million, down from € 45.9 million in the comparison period;
 - **capital ratios**¹ remain at particularly high levels, showing a large buffer against regulatory requirements. In the phased-in version, the CET1 ratio and Tier1 ratio stand at 15.4%, while the Total Capital ratio is 17.7%. In the fully loaded version, the ratios stand at 15.1% and 17.5%, respectively;
 - consistent with the commitments made in the 2022-2025 “Next Step” Business Plan, the integration of **sustainability** into the company's strategy was further strengthened through the **financial partnership with the United Nations Environment Programme (UNEP FI)** and **membership of the Net-Zero Banking Alliance (NZBA)** and **the Principles for Responsible Banking (PRB)**. As is well known, these are the most important initiatives in the field of sustainable finance, which aim to unite banks around the world with the joint goal of reducing the net emissions of their credit and investment portfolios to zero by 2050, while increasing the banking system's awareness of environmental issues;
 - the ratio of **gross impaired loans**, as summarised by the gross NPL ratio, decreased to 3.7% from 4.3% in December 2022. Taking into account the particularly high hedges, the ratio of net impaired exposures stood at 1.6%. Confirming the constant focus on derisking, internal workout activities continued and, in addition, a further sale of a portfolio of non-performing loans for € 174 million was finalised at the end of the year;
 - the **coverage ratios for impaired loans** are confirmed as mentioned at high levels. Compared to 31 December 2022, the **coverage ratio of total non-performing loans** stands at 57.3% from 58.3%, while that referring only to **positions classified as bad loans** increases to 82.1% from 76.5%. The coverage level for **unlikely-to-pay** remained stable at 51%, while that for **performing loans** increased significantly to 0.73% from 0.45%, also reflecting the increase in provisions on positions classified as stage 2 for which the coverage increased to 4.53% from 3.39% at the end of 2022, aligning with the benchmark level of the main Italian banks;
 - the **cost of risk** stands at 65 basis points. The **default rate** as at 31 December 2023 remains low at just over 1%;
 - the **texas** ratio, the ratio of total net impaired loans to tangible equity, decreased further to 14.9% from 18.2% at the end of December 2022;
 - **direct customer deposits** amounted to € 42,393 million, (+1.5% compared to end-2022; +6.9% compared to end-September). Excluding funding from institutional investors and Repos with a central counterparty, total direct deposits² shows an increase since the beginning of the year of 1.9%, bolstered by the positive trend

compared with the end-September figure (+1.2%), due largely to the significant growth in term-deposits and bonds;

- **indirect deposits**, at € 46,319 million, increased from € 39,059 million at the end of 2022 (+18.6%), mainly due to the particularly positive performance of financial markets. Assets under administration totalled € 39,143 million, up from € 32,672 million as at 31 December 2022 (+19.8%). Assets under management amounted to € 7,176 million compared to € 6,386 million at the end of 2022 (+12.4%), highlighting the bank's ability, in a context that at system level recorded significant outflows, to accompany its customers in allocating their savings. Net inflows remained positive at around €450 million²;
- **insurance deposits** amounted to € 2,067 million compared to € 1,958 million as at 31 December 2022 (+5.6%), with net inflows also positive at over € 60 million²;
- **loans to customers** amounted to € 34,480 million, up (+4.4%) from € 33,020 million at the end of 2022. Disbursements for the period amounted to around € 4.8 billion, in line with the targets set at the beginning of the year;
- **liquidity indicators**, both short-term (Liquidity Coverage Ratio) and medium-term (Net Stable Funding Ratio), are well above the minimum regulatory requirements. The Liquidity Coverage Ratio stood at 188% (up from 187% at 30/09/2023), even against the repayment of a significant tranche (€ 4.4 billion) of TLTRO funding in June, the Net Stable Funding Ratio stood at 126%;
- 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 € 61.5 million compared to € 41.6 million in the comparative period (+47.8%).

Income results (million euro)	31/12/2023	31/12/2022	Change
Result from core banking activities	1,339.5	1,061.7	+26.2%
of which interest margin	937.0	681.1	+37.6%
of which net commissions	402.6	380.6	+5.8%
Result from financial activities	123.0	76	+61.7%
Result of other fin. activities at FVTPL	5.2	-67.6	n.s.
Intermediation margin	1,467.7	1,070.1	+37.2%
Net value adjustments (*)	224.5	169.8	+32.3%
Operating costs (*) (**)	580.7	525.7	+10.5%
System charges (**)	38.9	45.9	-15.3%
Profit before tax	660.3	353.9	+86.6%
Net result	461.2	251.3	+83.5%

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.

(*) Net valuation adjustments consist of the sum of items 130 - 140 - 200 a) of the income statement, including gains on disposal in the amount of € 4.157 million. The results as at 31 December 2022 are shown consistently.

(**) Charges for stabilising the banking system have been separated from other administrative expenses and shown separately.

Balance sheet results (million euro)	31/12/2023	31/12/2022	Change
Direct customer deposits	42,393	41,771	+1.5%
Indirect customer deposits	46,319	39,059	+18.6%
Assets under administration	39,143	32,672	+19.8%
Assets asset management	7,176	6,386	+12.4%
Insurance deposits from customers	2,067	1,958	+5.6%
Total customer deposits	90,778	82,787	+9.7%
Net loans to customers*	34,480	33,020	+4.4%

Performance Indicators	31/12/2023	31/12/2022
Cost-income ratio	39.6%	49.1%
Cost of credit risk	0.65%	0.51%
Gross NPL ratio	3.7%	4.3%
CET 1 ratio - phased in ¹	15.4%	15.4%
Total Capital ratio - phased in ¹	17.7%	18%

(*) Includes loans to customers (item 40b), excluding securities not arising from securitisation transactions, and loans at fair value included in item 20c).

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 December 2023 amounted to € 461.2 million, compared to € 251.3 million in the reference period. This result stems from a consolidated gross profit of € 660.3 million, from which taxes of € 199.1 million must be deducted, corresponding to a tax rate of 30.2%.

Net interest income amounted to € 937 million, up 37.6% from 31 December 2022. As regards the commercial spread, the favourable trend continued to be fuelled by both the significant rise in market interest rates and the positive effect on average lending volumes. The coupon flow from the proprietary portfolio also increased significantly, also thanks to the declining but still high component represented by floating-rate securities, which incorporated the further rise in the rates to which they are indexed. These elements more than offset the negative margins of the interbank channel, largely due to the cost of refinancing operations in place with the ECB.

Net fee and commission income from services amounted to € 402.6 million, showing a good increase (+5.8%) compared to € 380.6 million in the reference period. This performance mainly reflects the growth in income from loans, assets under administration, guarantees given, and the holding and management of current accounts.

The **result from financial activities** was positive at € 123 million, compared to € 76 million in the comparison period. **Dividends** received amounted to € 7.7 million, up from € 6.5 million as at 31 December 2022. The **result from trading activities** amounted to € 113 million, compared to € 28.4 million in the reference period. **Gains on disposal or repurchase** amounted to € 2.4 million, compared to € 41.3 million in December 2022.

The **result from other financial assets measured at fair value** (item 110b) was positive by € 5.2 million compared to the negative contribution of € 67.6 million in the comparison period. In this respect, the contribution made by loans to customers was marginally negative (€ 0.7 million) and compares with the € 10.5 million of impairment losses recognised at the end of December 2022. Other components, mainly related to fixed-income funds (UCITS), whose stock is now limited to around € 160 million, generated capital gains of € 5.9 million compared to mark-to-market losses of € 57.1 million in December 2022.

Intermediation margin therefore amounted to € 1,468 million from € 1,070 million in the comparison period (+37.2%).

Net value adjustments amounted to € 224.5 million compared to € 169.8 million in the comparison period (+32.3%). The aggregate also includes the increase in managerial overlays on the performing loan portfolio, now totalling around € 200 million, partly imputable to revisions of the methodological framework that will be implemented in the course of 2024.

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, amounted to € 202.3 million and consisted 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 € 6.6 million in the reporting period;
- the aggregate of the aforementioned items thus amounts to € 195.7 million. If we take into account the € 33 million in net provisions for credit risk for commitments and guarantees, and the € 4.2 million gain on the sale of impaired loans, we obtain € 224.5 million in net valuation adjustments.

The ratio of net valuation adjustments (€ 224.5 million) to net loans to customers (€ 34,480 million), the so-called **cost of credit**, was therefore 0.65%, compared to 0.51% at the end of December 2022.

The **net result from financial operations** amounted to € 1,243 million, compared to € 900.3 million in the reference period (+38.1%).

Operating expenses increased (+10.5%) to € 580.7 million compared to € 525.7 million in the reference period. Other administrative expenses, of which about one third related to IT costs, amounted to € 283 million compared to € 262 million in the comparison period (+8%), mainly due to the known inflationary pressures. Staff expenses amounted to € 293 million from € 269.1 million in the comparison period (+8.9%), reflecting both further growth in the headcount and the recognition of higher expenses incurred also as a result of the renewal of the banking sector contract. Overall administrative expenses therefore amounted to € 576.1 million, up from € 531.1 million (+8.5%) in the comparative period.

Net provisions for risks and charges showed provisions of € 26.5 million, compared to € 14.3 million in the comparison period.

Adjustments to tangible and intangible assets amounted to € 72.5 million, up from € 62.5 million in 2022 (+16%).

Other operating income and expenses were positive at € 94.3 million, compared to € 82.2 million in the comparison period (+14.8%).

In light of the above, the **cost-income ratio**, calculated as the ratio of operating expenses to net banking income, was 39.6% from 49.1% as of 31 December 2022.

The **operating result** therefore amounted to € 662.5 million, compared to € 374.6 million in 2022 (+76.8%).

Charges for stabilising the banking system amounted to € 38.9 million, compared to € 45.9 million in the comparison period (-15.3%).

Gains/losses on equity investments and other investments showed a positive balance of € 36.7 million, compared to € 25.2 million in the comparative period, mainly determined by the positive contribution of Arca Holding S.p.A. and Arca Vita S.p.A..

The **total pre-tax result** therefore amounted to € 660.3 million, compared to € 353.9 million as at 31 December 2022. Finally, after deducting **income tax** of € 199.1 million, we arrive at a **net profit for the period** of € 461.2 million, which compares with € 251.3 million in 2022.

Balance sheet aggregates

Direct funding from customers amounted to € 42,393 million, (+1.5% from end-2022; +6.9% from end-September). Excluding funding from institutional investors and Repos with a central counterparty, total direct deposits² shows an increase since the beginning

of the year (+1.9%) and a positive trend compared to the end-of-September figure (+1.2%), largely due to the significant growth in term-deposits and bonds.

Indirect deposits stood at € 46,319 million, up from € 39,059 million at the end of 2022 (+18.6%), mainly due to the particularly positive performance of the financial markets. **Assets under administration** totalled € 39,143 million, compared with € 32,672 million as at 31 December 2022 (+19.8%). **Assets under management** amounted to € 7,176 million compared to € 6,386 million at the end of 2022 (+12.4%), highlighting the bank's ability, in a context that at system level recorded significant outflows, to accompany its customers in allocating their savings. Net inflows remained positive at around €450 million². **Insurance deposits** totalled € 2,067 million from € 1,958 million in the comparative period (+5.6%), with net flows remaining positive and amounting to over € 60 million². **Total customer deposits** therefore stood at € 90,778 million from € 82,787 million at the end of 2022 (+9.7%).

Net loans to customers amounted to € 34,480 million, up from € 33,020 million at the end of 2022 (+4.4%), driven both by the good performance of instalment disbursements, in contrast to the contraction recorded at system level, and by seasonal factors relating to factoring.

With regard to the staging breakdown, the stage 2 component increased during the year and now stands at € 4,045 million with a net ratio of 11.7%, broadly in line with the average figure for major Italian banks.

Net impaired loans totalled € 562 million, down from € 609 million as at 31 December 2022 (-7.6%). As a percentage of total net loans, they amounted to 1.6%, lower than the figure at the end of 2022 (1.8%). Coverage levels remained particularly high; that referring to total impaired positions stood at 57.3% from 58.3% at the end of 2022.

In this context, **net bad loans** amounted to € 62 million (-48.9%), accounting for 0.2% of total loans to customers, down further from 0.4% at the end of 2022. The coverage ratio was 82.1% compared to 76.5% in the comparison period.

Net unlikely-to-pay amounted to € 438 million compared to € 430 million as at 31 December 2022 (+1.9%), with a substantially stable coverage ratio at 51%. As a percentage of total loans, they stood at 1.3%, in line with the December 2022 figure.

Net impaired exposures past due and/or in arrears amounted to € 62 million from € 57 million at the end of 2022 (+9.4%), with a coverage ratio of 15.6% compared to 7.8% at the end of 2022 and a ratio of 0.2% to total loans, in line with last year. The coverage level of performing loans increased to 0.73% from 0.45%, also reflecting the increase in provisions for positions classified as stage 2, for which coverage rose to 4.53% from 3.39% at the end of 2022, aligning itself with the highest level of the main Italian banks.

Financial assets, represented by proprietary securities and derivatives, amounted to € 13,939 million, an increase of € 271 million (+2.1%) compared with the volumes at the end of the comparative year. In more detail: **financial assets held for trading** fell from € 179.7 million at the end of 2022 to € 150.1 million at December 2023 (-16.5%); **other financial assets mandatorily measured at fair value** fell from € 686.8 million at 31 December 2022 to € 220.1 million at 31 December 2023 (-67%); **financial assets**

measured at fair value with an impact on comprehensive income rose from € 2,556 million at the end of 2022 to € 3,213 million in the period under review (+25.7%), while the volume of **financial assets measured at amortised cost** rose from € 10,245 million at the end of 2022 to € 10,356 million at 31 December 2023 (+1.1%). The total volume of Italian government bonds stood at € 6,936 million, down (-11.1%) 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 € 5.5 billion, down from around € 6.3 billion at 31 December 2022 (-14%).

The share of the portfolio allocated to **ESG debt securities** increased further to € 1,582 million².

Equity investments amounted to € 376 million, up from € 323 million at the end of 2022 due to the equity valuation of 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 31 December 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%). Specifically, the Liquidity Coverage Ratio stood at 188% from 161% in December 2022, even against the repayment of the TLTRO funding tranche that expired in June (€ 4.4 billion). The Net Stable Funding Ratio stood at 126%.

The Group can always rely on a substantial portfolio of refinanceable assets, which, net of haircuts applied, amounted to €17,489 million compared to €16,321 million at 31 December 2022. This aggregate also includes eligible ECB securities amounting to around €1 billion from the self-securitisation of loans to small and medium-sized enterprises finalised in June. Available assets amounted to € 7,281 million, up from € 5,252 million as at 31 December 2022. The counterbalancing capacity, which includes the available daily liquidity balance, remained substantially stable at € 12 billion.

Consolidated shareholders' equity, including profit for the period, amounted to € 3,809 million as at 31 December 2023, up € 422 million on the figure at the end of 2022 (+12.5%).

Consolidated (phased-in) **regulatory capital**¹ as at 31 December 2023 stood at € 4,054 million, up from the 31 December 2022 figure of € 3,779 million (+7.3%).

The **capital ratios**¹ for regulatory purposes as at 31 December 2023, calculated on the basis of regulatory capital, were equal to:

- CET1 ratio: 15.4% (phased-in), 15.1% (fully phased-in);
- Tier1 ratio: 15.4% (phased-in), 15.1% (fully phased-in);
- Total Capital ratio: 17.7% (phased-in), 17.5% (fully phased-in).

The **Leverage Ratio** as at 31 December 2023 is 5.55% under the current transitional (phased-in) criteria and 5.46% under the fully phased-in criteria.

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

As at 31 December 2023, the Banking Group's **staff** consisted of 3,580 employees, an increase of 124 resources compared to the situation at the end of 2022.

It should be noted that an audit by the independent auditing firm EY S.p.A. is still in progress.

The 2023 annual report will be reviewed and approved at the Board meeting set for next March.

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.

The conference call to illustrate the consolidated results of the Banca Popolare di Sondrio Group as at 31 December 2023 will be held today at 6 p.m. (CET). 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 be conducted in Italian, with simultaneous translation into English.
Link to live audio webcast:

<https://87399.choruscall.eu/links/bpds240206.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 part of the Supervisor.
- 2) Management information.

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 solely 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	31/12/2023	31/12/2022	Change %
Loans to customers	34,480	33,020	4.42
Loans and receivables with customers measured at amortised cost	34,159	32,633	4.68
Loans and receivables with customers measured at fair value through profit or loss	321	387	-17.19
Loans and receivables with banks	2,122	1,865	13.77
Financial assets that do not constitute loans	13,939	13,667	1.99
Equity investments	376	323	16.65
Total assets	57,722	57,854	-0.23
Direct funding from customers	42,393	41,771	1.49
Indirect funding from customers	46,319	39,059	18.59
Direct funding from insurance premiums	2,067	1,958	5.55
Customer assets under administration	90,778	82,787	9.65
Other direct and indirect funding	19,545	20,177	-3.14
Equity	3,809	3,387	12.45
Income statement	31/12/2023	31/12/2022	Change %
Net interest income	937	681	37.57
Total income	1,468	1,070	37.15
Profit from continuing operations	660	354	86.58
Profit (loss) for the period	461	251	83.50
Capital ratios	31/12/2023	31/12/2022	
CET1 Capital ratio (phased-in)	15.37%	15.39%	
Total Capital ratio (phased-in)	17.74%	17.95%	
Free capital	2,225	2,095	
Other information on the banking group	31/12/2023	31/12/2022	
Number of employees	3,580	3,456	
Number of branches	377	373	



ALTERNATIVE PERFORMANCE INDICATORS

	31/12/2023	31/12/2022
Key ratios		
Equity/Direct funding from customers	8.99%	8.11%
Equity/Loans and receivables with customers	11.05%	10.26%
Equity/Financial assets	27.33%	24.78%
Equity/Total assets	6.60%	5.86%
Profitability indicators		
Cost/Income ratio *	39.57%	49.13%
Net interest income/Total income *	63.84%	63.65%
Administrative expenses/Total income *	39.25%	49.64%
Net interest income/Total assets	1.62%	1.18%
Net financial income/Total assets *	2.15%	1.56%
Net profit for the year/Total assets	0.80%	0.43%
Asset quality indicators		
Texas ratio	14.91%	18.16%
Net non-performing loans/Equity	1.63%	3.60%
Net non-performing loans/Loans and receivables with customers	0.18%	0.37%
Loans and receivables with customers/Direct funding from customers	81.33%	79.05%
Cost of credit *	0.65%	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
31/12/2023

(in thousands of euro)	Gross exposure		Impairment losses	Net exposure		Coverage
Non performing exposures	(3.71%)	1,316,481	754,173	(1.63%)	562,308	57.29%
of which Bad loans	(0.98%)	348,408	286,186	(0.18%)	62,222	82.14%
of which Unlikely to pay	(2.52%)	894,499	456,493	(1.27%)	438,006	51.03%
of which Past due	(0.21%)	73,574	11,494	(0.18%)	62,080	15.62%
Performing exposures	(96.29%)	34,167,755	249,871	(98.37%)	33,917,884	0.73%
Total loans to customers	(100%)	35,484,236	1,004,044	(100%)	34,480,192	2.83%

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	851,580	(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	997,334	(100%)	33,020,179	2.93%



FINANCIAL ASSETS BY PORTFOLIO
31/12/2023

(in thousands of euro)	Total	of which italian government securities	of which foreign government securities
Financial assets held for trading	150,073	0	0
Other financial assets mandatorily measured at fair value	220,051	0	0
Financial assets valued at fair value through other comprehensive income	3,212,616	1,479,931	1,028,400
Financial assets measured at amortised cost	10,355,943	5,456,226	2,795,577
Total	13,938,683	6,936,157	3,823,977

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 31/12/2023

(in thousands of euro)	Phased-in	Fully-phased
Total own funds	4,058,666	4,003,227
of which Common Equity Tier 1 capital (CET1)	3,513,009	3,457,570
of which Additional Tier 1 capital (AT1)	0	0
of which Tier 2 capital (T2)	540,670	540,670
RWA	22,855,292	22,852,976
CET 1 ratio	15.37%	15.13%
Tier 1 ratio	15.37%	15.13%
Total capital ratio	17.74%	17.50%
Leverage ratio	5.55%	5.46%

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)	539,415	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		31/12/2023	31/12/2022
10.	CASH AND CASH EQUIVALENTS	4,546,559	6,990,689
20.	FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS	690,970	1,254,070
	a) financial assets held for trading	150,073	179,665
	c) financial assets mandatorily at fair value through profit or loss	540,897	1,074,405
30.	FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH OTHER COMPREHENSIVE INCOME	3,212,616	2,555,705
40.	FINANCIAL ASSETS AT AMORTISED COST	45,530,807	43,870,637
	a) loans and receivables with banks	2,122,051	1,865,249
	b) loans and receivables with customers	43,408,756	42,005,388
50.	HEDGING DERIVATIVES	1	248
60.	FAIR VALUE CHANGE IN HEDGED FINANCIAL ASSETS (+/-)	1,775	(198)
70.	EQUITY INVESTMENTS	376,357	322,632
90.	PROPERTY, EQUIPMENT AND INVESTMENT PROPERTY	677,074	650,908
100.	INTANGIBLE ASSETS	37,756	36,669
	of which:		
	- goodwill	16,997	16,997
110.	TAX ASSETS	260,813	342,647
	a) current	1,375	17,654
	b) deferred	259,438	324,993
130.	OTHER ASSETS	2,387,037	1,830,354
TOTAL ASSETS		57,721,765	57,854,361



LIABILITY AND EQUITY		31/12/2023	31/12/2022
10.	FINANCIAL LIABILITIES AT AMORTISED COST	52,310,486	53,152,710
	a) due to banks	9,917,675	11,381,703
	b) due to customers	37,916,301	38,122,246
	c) securities issued	4,476,510	3,648,761
20.	FINANCIAL LIABILITIES HELD FOR TRADING	69,577	115,871
40.	HEDGING DERIVATIVES	1,924	227
60.	TAX LIABILITIES	71,354	32,359
	a) current	41,999	3,160
	b) deferred	29,355	29,199
80.	OTHER LIABILITIES	1,062,057	834,629
90.	PROVISION FOR POST-EMPLOYMENT BENEFITS	33,459	35,597
100.	PROVISIONS FOR RISKS AND CHARGES:	363,620	295,528
	a) loans commitments and	96,237	63,204
	b) pensions and similar	178,950	167,827
	c) other provisions	88,433	64,497
120.	VALUATION RESERVES	(16,222)	(68,086)
150.	RESERVES	1,950,646	1,790,468
160.	SHARE PREMIUM	78,949	78,978
170.	SHARE CAPITAL	1,360,157	1,360,157
180.	TREASURY SHARES (-)	(25,418)	(25,402)
190.	EQUITY ATTRIBUTABLE TO MINORITY INTERESTS	14	4
200.	PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD (+/-)	461,162	251,321
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY		57,721,765	57,854,361



CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

(in thousands of euro)

ITEMS		31/12/2023	31/12/2022
10.	INTEREST AND SIMILAR INCOME	1,812,025	834,558
	of which: interest calculated using the effective interest method	1,795,686	824,601
20.	INTEREST AND SIMILAR EXPENSE	(875,070)	(153,491)
30.	NET INTEREST INCOME	936,955	681,067
40.	FEE AND COMMISSION INCOME	423,567	401,174
50.	FEE AND COMMISSION EXPENSE	(21,007)	(20,584)
60.	NET FEE AND COMMISSION INCOME	402,560	380,590
70.	DIVIDENDS AND SIMILAR INCOME	7,652	6,464
80.	NET TRADING INCOME	112,981	28,404
90.	NET HEDGING INCOME	(76)	(181)
100.	NET GAINS FROM SALES OR REPURCHASES OF:	6,565	40,825
	a) financial assets at amortized cost	7,644	28,972
	b) financial assets at fair value through other comprehensive income	(1,166)	11,848
	c) financial liabilities	87	5
110.	NET GAINS ON FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS	5,208	(67,588)
	b) other financial assets mandatorily measured at fair value	5,208	(67,588)
120.	TOTAL INCOME	1,471,845	1,069,581
130.	NET IMPAIRMENT LOSSES FOR CREDIT RISK RELATING TO:	(202,267)	(152,865)
	a) financial assets at amortized cost	(202,614)	(152,505)
	b) financial assets at fair value through other comprehensive income	347	(360)
140.	NET GAINS FORM CONTRACTUAL CHANGES WITHOUT DERECOGNITION	6,550	3,565
150.	NET FINANCIAL INCOME	1,276,128	920,281
180.	NET FINANCIAL INCOME AND INSURANCE INCOME	1,276,128	920,281
190.	ADMINISTRATIVE EXPENSES:	(622,158)	(580,243)
	a) personnel expenses	(300,268)	(272,331)
	b) other administrative expenses	(321,890)	(307,912)
200.	NET ACCRUALS TO PROVISIONS FOR RISKS AND CHARGES	(59,470)	(34,225)
	a) commitments for guarantees given	(32,982)	(19,937)
	b) other net provisions	(26,488)	(14,288)
210.	DEPRECIATION AND NET IMPAIRMENT LOSSES ON PROPERTY, EQUIPMENT AND INVESTMENT PROPERTY	(58,836)	(45,268)
220.	AMORTISATION AND NET IMPAIRMENT LOSSES ON INTANGIBLE ASSETS	(18,647)	(17,212)
230.	OTHER NET OPERATING INCOME	101,562	85,379
240.	OPERATING COSTS	(652,549)	(591,569)
250.	SHARE OF PROFITS OF INVESTEEES	38,524	27,768
260.	NET FAIR VALUE LOSSES ON PROPERTY, EQUIPMENT AND INTANGIBLE ASSETS MEASURED	(2,288)	(2,762)
280.	NET GAINS ON SALES OF INVESTMENTS	469	172
290.	PRE-TAX PROFIT FROM CONTINUING OPERATIONS	660,284	353,890
300.	TAXES ON INCOME FOR THE YEAR FOR CONTINUING OPERATIONS	(199,122)	(102,569)
310.	POST-TAX PROFIT FROM CONTINUING OPERATIONS	461,162	251,321
330.	NET PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD	461,162	251,321
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	461,162	251,321
	EARNINGS (LOSS) PER SHARE	1.017	0.554
	DILUTED EARNINGS (LOSSES) PER SHARE	1.017	0.554



RECLASSIFIED CONSOLIDATED SUMMARY INCOME STATEMENT

(in thousands of euro)	31/12/2023	31/12/2022	(+/-)	% change
Net interest income	936,955	681,067	255,888	37.57
Dividends and similar income	7,652	6,464	1,188	18.38
Net fee and commission income	402,560	380,590	21,970	5.77
Net gains on financial assets [a]	115,313	69,565	45,748	65.76
Result of other financial assets at FVTPL [b]	5,208	-67,588	72,796	n.s.
of which Loans	-682	-10,460	9,778	n.s.
of which Other	5,890	-57,128	63,018	n.s.
Total income	1,467,688	1,070,098	397,590	37.15
Net impairment losses [c]	-224,542	-169,754	-54,788	32.27
Net financial income	1,243,146	900,344	342,802	38.07
Personnel expenses [d]	-293,042	-269,146	-23,896	8.88
Other administrative expenses [e]	-283,016	-262,003	-21,013	8.02
Other net operating income [d]	94,336	82,194	12,142	14.77
Net accruals to provisions for risks and charges [f]	-26,488	-14,288	-12,200	85.39
Depreciation and amortisation on tangible and intangible assets	-72,483	-62,480	-10,003	16.01
Operating costs	-580,693	-525,723	-54,970	10.46
Operating result	662,453	374,621	287,832	76.83
Charges for the stabilization of the banking System [e]	-38,874	-45,909	7,035	-15.32
Share of profits of investees and net gains on sales of investments	36,705	25,178	11,527	n.s.
Pre-tax profit from continuing operations	660,284	353,890	306,394	86.58
Income taxes	-199,122	-102,569	-96,553	n.s.
Net profit (loss) for the period	461,162	251,321	209,841	83.50
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 Parent	461,162	251,321	209,841	83.50

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 gains related to NPL disposals for 4,157 € 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 7,226 € 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.



RECLASSIFIED CONSOLIDATED QUARTERLY INCOME STATEMENTS

(in million of euro)	Q4 - 2023	Q3 - 2023	Q2 - 2023	Q1 - 2023	Q4 - 2022
Net interest income	268.5	241.1	235.3	192.0	203.8
Dividends and similar income	3.1	2.3	1.6	0.7	0.4
Net fee and commission income	112.5	95.6	98.1	96.5	104.2
Net gains on financial assets [a]	35.6	21.6	28.3	29.8	24.2
Result of other financial assets at FVTPL [b]	2.4	-1.1	-8.8	12.7	6.6
of which Loans	-1.1	-0.7	-1.8	2.9	4.7
of which Other	3.5	-0.4	-7.0	9.8	1.9
Total income	422.1	359.4	354.5	331.7	339.2
Net impairment losses [c]	-124.4	-21.2	-39.1	-39.8	-65.9
Net financial income	297.7	338.2	315.4	291.9	273.3
Personnel expenses [d]	-77.1	-74.1	-72.9	-69.0	-69.1
Other administrative expenses [e]	-78.9	-66.9	-69.2	-68.0	-71.3
Other net operating income [d]	27.4	22.1	22.9	22.0	20.4
Net accruals to provisions for risks and charges [f]	-7.5	-6.5	-7.2	-5.4	-6.5
Depreciation and amortisation on tangible and intangible assets	-22.8	-17.7	-16.5	-15.4	-18.2
Operating costs	-158.9	-143.2	-142.9	-135.7	-144.8
Operating result	138.8	195.1	172.5	156.1	128.5
Charges for the stabilization of the banking System [e]	2.0	0.0	-5.9	-35.0	-2.9
Share of profits of investees and net gains on sales of investments	12.5	10.0	1.2	13.0	10.6
Pre-tax profit from continuing operations	153.3	205.1	167.8	134.1	136.3
Income taxes	-40.7	-63.6	-55.1	-39.7	-36.2
Net profit (loss) for the period	112.6	141.5	112.7	94.4	100.0
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	112.6	141.5	112.7	94.4	100.0

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.