



# Banca Popolare di Sondrio

Società cooperativa per azioni - fondata nel 1871  
Sede sociale e direzione generale: I - 23100 Sondrio So - Piazza Garibaldi 16  
Iscritta al Registro delle Imprese di Sondrio al n. 00053810149  
Iscritta all'Albo delle Banche al n. 842  
Capogruppo del Gruppo bancario Banca Popolare di Sondrio, iscritto all'Albo dei Gruppi bancari al n. 5696.0  
Iscritta all'Albo delle Società Cooperative al n. A160536  
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi  
Codice fiscale e Partita IVA: 00053810149  
Capitale Sociale € 1.360.157.331 - Riserve € 1.157.414.409  
(dati approvati dall'Assemblea dei soci del 12/6/2020)

## COMUNICATO STAMPA

Consiglio di amministrazione del 7 agosto 2020:  
approvazione della relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2020.

**Risultato netto consolidato di periodo positivo per € 14,4 milioni**

**Assenza di componenti straordinarie positive, oneri per la stabilizzazione del sistema bancario  
pari a € 25,2 milioni**

**Attività bancaria caratteristica in crescita**

**Rilevante sostegno a imprese e famiglie con nuove erogazioni per oltre € 2,3 miliardi**

**CET1 Ratio *fully-phased* al 15,59%, Total Capital Ratio al 18,13%**

**Indicatori di liquidità (LCR e NSFR) ben al di sopra dei livelli regolamentari richiesti**

**Stock del credito deteriorato lordo in riduzione del 25,3%, con NPL ratio lordo al 9,17%**

*“Resta da capire se la fase più acuta della crisi pandemica dovuta al COVID-19 sia definitivamente alle spalle, dando spazio – in Italia e nel mondo - a un’auspicabile normalizzazione sul fronte sanitario, prerequisito indispensabile per una duratura ripresa sul fronte macroeconomico. Da parte nostra archiviamo il primo semestre 2020 con risultati positivi, nonostante l’importante attività di derisking e la ridotta operatività per effetto della prolungata fase di lockdown, durante la quale abbiamo sempre erogato i servizi alla clientela nel pieno rispetto dei protocolli sanitari. L’offerta on line è stata accompagnata con quella allo sportello, lo smart working con il presidio fisico*

---

*tradizionale. In altre parole, potendo far leva su un capitale umano di prim'ordine e sempre disponibile a farsi carico delle esigenze della clientela, ci siamo fatti trovare pronti. In particolare, la richiesta di sostegno da parte di imprese e famiglie, pure sulla spinta delle numerose misure varate dalle Autorità per favorire la concessione di moratorie e l'erogazione di nuovi prestiti, è stata elevata e prosegue tuttora trovando adeguata risposta da parte della banca, come dimostrano le oltre 40 mila pratiche complessivamente lavorate. In questo contesto difficile la redditività dell'attività caratteristica ha pienamente tenuto e anzi registriamo una crescita del margine di interesse, evidenziando una particolare resilienza del nostro modello di business.*

*Con l'implementazione del piano volto al miglioramento della qualità degli attivi, ha trovato attuazione la prevista cessione di 1 miliardo di euro di sofferenze, i cui effetti trovano riscontro nell'NPL ratio lordo, passato dal 13,65% del giugno 2019 all'attuale 9,17%. Abbiamo accelerato nell'esecuzione dei lavori propedeutici a un'analogo operazione per un valore pari a circa 400 milioni di euro che contiamo di ultimare entro l'anno. La solidità patrimoniale del Gruppo, rafforzata con le citate operazioni di derisking, ci consente di affrontare con ragionevole serenità l'attuale crisi mediante strumenti adeguati a sostenere le necessità delle imprese nel rilancio delle attività. Per ora, sulla scorta di quanto di buono fatto tra le mille difficoltà del semestre appena consuntivato, possiamo guardare al resto dell'anno con un po' più di fiducia, ritenendo alla nostra portata e, fatti salvi accadimenti al momento non prevedibili, un ulteriore miglioramento dei risultati positivi fin qui conseguiti."*

[Mario Alberto Pedranzini

Consigliere delegato e Direttore Generale della Banca Popolare di Sondrio]

Il Consiglio di amministrazione della Banca Popolare di Sondrio, società cooperativa per azioni, riunitosi in data odierna sotto la presidenza del Prof. Avv. Francesco Venosta ha provveduto a esaminare e approvare la relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2020.

---

Gli effetti della pandemia COVID-19, che nel primo trimestre dell'anno in corso avevano iniziato a propagarsi, nei mesi successivi si sono intensificati ed estesi coinvolgendo tutti i settori dell'economia. Anche le necessarie misure di restrizione delle attività sociali ed economiche varate dal Governo e dalle Amministrazioni locali per limitare il contagio hanno avuto inevitabili conseguenze negative sul sistema economico. Il Gruppo è stato quindi chiamato ad affrontare situazioni difficili e inedite, ma ha saputo comunque assicurare un rilevante supporto a famiglie e imprese, attivando una serie di interventi a beneficio della clientela, sia in ottemperanza alle misure governative introdotte principalmente dal Decreto Cura Italia e dal Decreto Liquidità, sia in aderenza a iniziative promosse da ABI a livello di sistema bancario, sia infine su base volontaria a beneficio di determinate categorie di soggetti e rapporti contrattuali.

In un contesto che resta tuttora caratterizzato da forti elementi di debolezza sul fronte macroeconomico, ma che per quanto riguarda i mercati finanziari ha registrato a partire da aprile un tangibile miglioramento, il Gruppo Banca Popolare di Sondrio ha conseguito un risultato netto consolidato di periodo positivo pari a € 14,4 milioni.

Nel corso dell'odierna seduta, il Consiglio di Amministrazione ha inoltre preso atto della raccomandazione della BCE del 28 luglio 2020 con la quale proroga fino al 1° gennaio 2021 il termine per la sospensione del pagamento dei dividendi, precedentemente fissato dall'Autorità di Vigilanza al 1° ottobre 2020.

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

- **Il risultato netto di periodo**, al 30 giugno 2020, è positivo per € 14,4 milioni, in calo del 69,3% rispetto ai € 47 milioni del periodo di confronto, in considerazione principalmente di un risultato negativo dell'attività in titoli pari a € 15,2 milioni che si confronta con un dato positivo pari a € 43,3 milioni del periodo di riferimento, mentre la redditività dell'attività caratteristica (margine di interesse e commissioni nette) è complessivamente in crescita.
- I **ratios patrimoniali** si mantengono ai vertici del settore bancario. Nella versione fully-phased, il CET1 Ratio si posiziona al 15,59%, il Tier 1 Ratio è pari al 15,64%, mentre il Total Capital ratio perviene a 18,13%.
- **Le nuove erogazioni di prestiti a famiglie e imprese** sono state pari a oltre € 2,3 miliardi, a conferma dell'importante sostegno fornito all'economia reale durante l'attuale crisi.
- In forte riduzione lo **stock dei crediti deteriorati lordi** (a € 2.788 milioni; -25,3%; -944 milioni di euro) così come la loro incidenza sul totale dei finanziamenti lordi clientela (NPL ratio lordo al 9,17% dal 12,58% di fine 2019).
- I **tassi di copertura del credito deteriorato**, nonostante il fisiologico calo dovuto all'operazione di cessione finalizzata nel semestre, si confermano su livelli particolarmente elevati, in senso sia assoluto sia relativo nel confronto con il dato medio di Sistema. Il *coverage* del totale crediti non performing si posiziona al 54,29%

(dal 57,83% del 31 dicembre 2019); quello riferito alle sole posizioni classificate a sofferenza si colloca al 68,75% (dal 70,5% del 31 dicembre 2019).

- Il **costo del rischio**, calcolato riclassificando nella voce 130a di conto economico gli impatti della cessione, si attesta allo 0,63% in calo rispetto allo 0,78% del 31 dicembre 2019.
- Il **Texas ratio**, rapporto tra il totale dei crediti deteriorati netti e il patrimonio netto tangibile, si riduce ulteriormente, attestandosi al 45,15% dal 56% di fine dicembre 2019.
- La **raccolta diretta da clientela** ammonta a € 31.789 milioni rispetto ai 32.622 milioni di euro di fine 2019 (-2,6%) e ai € 31.617 milioni del 30 giugno 2019 (+0,5%); quella indiretta si attesta a € 34.619 milioni rispetto ai 33.764 milioni di euro del periodo di confronto (+2,5%) e ai € 32.051 milioni del 30 giugno 2019 (+8%). La raccolta assicurativa ammonta a € 1.672 milioni rispetto agli € 1.608 milioni del 31 dicembre 2019 (+4%) e agli € 1.487 milioni del 30 giugno 2019 (+ 12,4%).
- I **finanziamenti verso clientela** si attestano a 28.727 milioni di euro, in incremento (+4,9%) rispetto ai 27.387 milioni di euro di fine 2019. Nell'ambito, sono risultati particolarmente positivi gli incrementi netti riconducibili alla voce mutui chirografari e altre operazioni (a 8.017 milioni di euro; +26,3%; +1.672 milioni di euro) e ai mutui ipotecari (a 10.961 milioni di euro; +2,8%; +303 milioni di euro).
- Gli **indicatori di liquidità**, sia di breve (*Liquidity Coverage Ratio*) sia di medio periodo (*Net Stable Funding Ratio*) si posizionano su valori di assoluta tranquillità, ben al di sopra dei requisiti minimi regolamentari.
- Positivo il contributo apportato al risultato di Gruppo da parte delle **società controllate e collegate**.

*Dati contabili (in milioni di euro)*

<b>Risultati reddituali</b>	<b>30/06/2020</b>	<b>30/06/2019</b>	<b>Variazione</b>
Margine di interesse	233,1	230,1	+1,3%
Commissioni nette	152,2	152,6	-0,2%
Risultato dell'attività finanziaria *	-15,2	43,3	n/s
Margine di intermediazione *	373,0	429,1	-13,1%
Rettifiche nette su crediti e att. fin. *	-95,2	-105,7	-9,9%
Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni	-5,4	-1,5	+268,6%
Costi operativi *	-264,5	-263,4	+0,4%
Risultato al lordo delle imposte	21,5	68,3	-68,5%
Risultato netto	14,4	47,0	-69,3%

\* Per quanto riguarda i risultati al 30/06/2020 si è proceduto alla riclassifica delle perdite da cessione per € 45,1 milioni ricompresi in conto economico alla voce utili/perdite da cessione o riacquisto di attività

finanziarie valutate al costo ammortizzato (inseriti, nella tabella sopra esposta, all'interno della voce "Rettifiche nette su crediti e att. fin."), nonché di € 2,7 milioni di oneri sempre connessi all'operazione di cessione ricompresi negli altri oneri/proventi di gestione esponendoli alla riga rettifiche nette su crediti e attività finanziarie.

<b>Risultati patrimoniali</b>	<b>30/06/2020</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>Variazione</b>
Raccolta diretta da clientela	31.789	32.622	-2,6%
Raccolta indiretta da clientela	34.619	33.764	+2,5%
Raccolta assicurativa da clientela	1.672	1.608	+4,0%
Raccolta complessiva da clientela	68.080	67.993	+0,1%
Finanziamenti verso clientela	28.727	27.387	+4,9%

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

L'**utile netto** consolidato, al 30 giugno 2020, ammonta a € 14,4 milioni, in riduzione del 69,3% rispetto ai 47 milioni di euro dei primi sei mesi del 2019.

Il **margin**e di interesse si è attestato a € 233,1 milioni, in aumento dell'1,3% rispetto al 30 giugno 2019, principalmente per un alleggerimento degli oneri legati alla cospicua raccolta eccedentaria e un positivo effetto volume derivante dalla sensibile crescita delle nuove erogazioni.

Le **commissioni nette da servizi** hanno cifrato € 152,2 milioni, sostanzialmente stabili (-0,2%) rispetto agli € 152,6 milioni del periodo di confronto. Particolarmente positiva, a confronto con il 30 giugno 2019, la componente relativa all'attività di ricezione e trasmissione di ordini (+55,2%, +2,5 € milioni).

I **dividendi** incassati ammontano a € 3 milioni, sostanzialmente stabili rispetto ai 3,2 milioni di euro del 30 giugno 2019.

Il **risultato dell'attività finanziaria** è risultato negativo per € 15,2 milioni, in controtendenza rispetto ai 43,3 milioni di euro di segno positivo consuntivati nel periodo di confronto.

Il **margin**e d'intermediazione è pertanto risultato pari a € 373 milioni dai 429,1 milioni di euro del periodo di confronto (-13,1%).

Le **rettifiche nette su crediti e attività finanziarie** si sono attestate a € 95,2 milioni rispetto ai 105,7 milioni di euro del periodo di confronto (-9,9%). Tale voce ricomprende, a seguito di riclassifica come già sopra accennato, l'importo di € 45,1 milioni relativo a perdite per la cessione nell'ambito dell'operazione Diana nonché € 2,7 milioni di oneri sempre legati alla stessa operazione di cessione.

Senza tener conto delle riclassifiche per la cessione Diana, la voce 130 del conto economico, che riguarda esposizioni verso clientela e banche sotto forma sia di finanziamenti e sia di titoli, è ammontata a € 47,4 milioni rispetto a € 105,7 milioni ed è

---

costituita da € 42,1 milioni di rettifiche relative alle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato mentre la componente rettifiche di valore nette per rischio di credito relative ad attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva ha registrato accantonamenti per € 5,3 milioni su titoli di debito, rispetto a riprese per € 1 milioni dell'esercizio di raffronto.

La voce 140, che rileva gli utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni derivanti dalle modifiche apportate ai flussi di cassa contrattuali, nel periodo di riferimento è stata negativa per € 5,4 milioni rispetto a € 1,5 milioni del semestre di confronto.

Il rapporto tra le rettifiche nette su crediti verso clientela (voce 130 a di conto economico riclassificata, pari a € 89,9 milioni) e finanziamenti netti verso clientela, cosiddetto **costo del credito**, risulta quindi pari allo 0,63% rispetto allo 0,80% del 30 giugno 2019.

Il **risultato netto della gestione finanziaria** si è attestato a € 272,5 milioni, in riduzione del 15,4% nel confronto con i 322 milioni di euro dello scorso esercizio.

I **costi operativi** ammontano a € 264,5 milioni e risultano in crescita rispetto ai 263,4 milioni di euro del periodo di confronto (+0,4%). Tale aggregato ricomprende gli oneri previsti per la stabilità del sistema bancario.

Quanto alle singole componenti, le spese amministrative, normalizzate con l'esclusione dell'accantonamento dei proventi del fondo di quiescenza che hanno contropartita per pari importo negli altri oneri/proventi di gestione, hanno cifrato € 267,1 milioni, in calo rispetto ai 269,6 milioni di euro del periodo di confronto (-0,9%).

Nell'ambito: la componente delle spese del personale è salita da € 120,6 milioni a 121,7 milioni di euro (+0,9%), mentre le altre spese amministrative risultano in calo passando dai 148,9 milioni di euro del 30 giugno 2019 ai 145,3 milioni di euro del periodo di riferimento (-2,4%). Nel predetto aggregato rientrano pure gli accantonamenti legati ai contributi da versare al Fondo Nazionale di Risoluzione e al FITD pari a 25,2 milioni di euro.

La voce accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri ha evidenziato accantonamenti per € 0,5 milioni, rispetto agli € 0,7 milioni del periodo di confronto.

Le rettifiche su attività materiali e immateriali sono ammontate a € 26,2 milioni, sostanzialmente stabili rispetto ai 26,3 milioni di euro di pari periodo del 2019 (-0,3%).

Gli altri oneri e proventi di gestione, per i quali si è provveduto alle riclassifiche come riportato nella tabella sopra esposta, hanno cifrato € 29,3 milioni rispetto ai 33,1 € milioni del periodo di confronto (-11,5%).

Alla luce delle predette riclassifiche, l'aggregato dei costi operativi si attesta a € 264,5 milioni (+0,4%) con un'incidenza sul margine di intermediazione (**cost-income ratio**), pari al 70,9% dal 61,39% del 30 giugno 2019.

Il **risultato della gestione operativa** si è pertanto portato a € 8 milioni (-86,4%).

---

La voce **utili/perdite su partecipazioni e su altri investimenti** ha evidenziato un saldo positivo di € 13,5 milioni, in aumento rispetto ai 9,7 milioni di euro del periodo di confronto (+39,8%).

Il **risultato complessivo al lordo delle imposte** ha pertanto segnato € 21,5 milioni (-68,5%).

Detratte infine le **imposte sul reddito**, pari a € 5,3 milioni, nonché l'utile di pertinenza di terzi pari a 1,8 milioni di euro, si perviene a un **utile netto di periodo** pari a € 14,4 milioni, in diminuzione rispetto al risultato del periodo di confronto (-69,3%).

### **Gli aggregati patrimoniali**

Nel confronto con i volumi di fine 2019: la **raccolta diretta** segna € 31.789 milioni (-2,6%), la raccolta indiretta si attesta, ai valori di mercato, a € 34.619 milioni (+2,5%), quella assicurativa somma € 1.672 milioni (+4%). La raccolta complessiva da clientela si posiziona, quindi, a € 68.080 milioni (+0,1%).

I **finanziamenti netti verso clientela**, somma dei volumi valutati al costo ammortizzato e delle masse valutate al fair value con impatto a conto economico, ammontano a € 28.727 milioni, in incremento sui 27.387 milioni di euro di fine 2019 (+4,9%).

I **crediti deteriorati netti** cifrano € 1.274 milioni, in decremento rispetto agli € 1.574 milioni del 31 dicembre 2019 (-19%). L'incidenza degli stessi sul totale finanziamenti netti risulta pari al 4,44%, in decremento rispetto al 5,75% di fine 2019. Il livello di copertura permane su valori particolarmente consistenti, pari al 54,29%. In tale ambito, le sofferenze nette segnano € 439 milioni (-34,3%) con un'incidenza sul totale finanziamenti verso clientela dell'1,53% a fronte del 2,44% di fine 2019. Il grado di copertura delle stesse è risultato pari al 68,75% rispetto al 70,5% di fine 2019. Tenendo conto degli importi passati a conto economico in anni precedenti, la copertura di tali crediti si attesta all'83,46%.

Le inadempienze probabili nette sono pari a 769 milioni di euro (-9,5%), con un grado di copertura del 41,12%. L'incidenza delle stesse sul totale finanziamenti scende al 2,68% rispetto al 3,10% di fine 2019. Le esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate nette ammontano a € 66 milioni (+17,1%) con un grado di copertura che si attesta al 13,84% e un'incidenza sul totale finanziamenti pari allo 0,23%.

Le **attività finanziarie**, rappresentate da titoli di proprietà e derivati, ammontano a € 10.174 milioni, in incremento (+452 milioni; +4,6%) nel confronto con i volumi consuntivati sul finire del passato esercizio. In crescita il volume del portafoglio di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato passato dai 6.517 milioni di euro di fine 2019 ai 7.275 milioni di euro del 30 giugno 2020 (+11,6%) con un'incidenza sul totale attività finanziarie pari a circa il 72%. In riduzione, invece, l'entità del portafoglio costituito dalle attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva che si è portato da € 2.591 milioni di fine 2019 ai 2.284 milioni di euro dell'attuale periodo (-11,8%). Il volume complessivo dei titoli governativi italiani si è



---

invece portato a 6.020 milioni di euro, in lieve crescita (+1,2%) rispetto ai 5.951 milioni di euro di fine 2019.

Le **partecipazioni** si portano a € 291 milioni dai 295 milioni di euro del 31 dicembre 2019 (-1,3%).

Per quanto riguarda **l'esposizione del Gruppo verso la BCE a titolo di TLTRO III**, dopo aver partecipato all'asta regolata con valuta 24 giugno 2020 per € 4.368 milioni, essa risulta complessivamente pari a € 8.068 milioni. Non sono in essere altre forme di finanziamento con l'Eurosistema.

Al 30 giugno 2020 gli **indicatori di liquidità** sia di breve periodo (LCR-Liquidity Coverage Ratio) che di medio-lungo termine (NSFR-Net Stable Funding Ratio) si attestano su valori largamente superiori al requisito minimo previsto per il corrente esercizio (100%).

Il Gruppo può sempre fare affidamento su un consistente **portafoglio di attività rifinanziabili** che, al netto degli haircut applicati, è ammontato a € 14.254 milioni: di questi, 5.538 milioni di euro (39%) sono rappresentati da titoli liberi.

I **fondi propri** consolidati, compreso l'utile di periodo, al 30 giugno 2020 ammontano a € 2.853 milioni, in aumento di € 12 milioni rispetto al valore di fine 2019.

I **fondi propri di vigilanza** consolidati al 30 giugno 2020 si attestano a € 3.225 milioni rispetto al dato ricalcolato del 31 dicembre 2019 pari a € 3.260 milioni (-1,1%).

I **coefficienti patrimoniali** al 30 giugno 2020 sono pari a:

- CET 1 ratio: 15,69% (phased-in), 15,59% (fully phased);
- Tier 1 ratio: 15,73% (phased-in), 15,64% (fully phased);
- Total Capital ratio: 18,23% (phased-in), 18,13% (fully phased).

Il **Leverage Ratio** al 30 giugno 2020 è pari, applicando i criteri transitori in vigore per il 2020 (*phased in*), al 5,50% e, in funzione dei criteri previsti a regime (*fully phased*), al 5,46%.

L'**organico** del Gruppo bancario si componeva, al 30 giugno 2020, di 3.286 risorse. 53 le nuove assunzioni effettuate nel 2020.

La **compagine sociale** è a oggi formata da 163.558 soci.

Quanto alla prevedibile evoluzione della gestione per il nostro Gruppo, nella seconda parte dell'anno si ritiene sussistano le condizioni per un miglioramento dei risultati fin qui raggiunti, fatto salvo il verificarsi di ulteriori shock non incorporati nelle attuali previsioni macroeconomiche di consenso.



---

La relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2020 verrà pubblicata sul sito internet aziendale "www.popso.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.

Contatti societari:

Investor Relations

Dott. Michele Minelli  
0342-528.745  
michele.minelli@popso.it

Relazioni esterne

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

Sondrio, 7 agosto 2020

Allegati:

sintesi dei principali risultati consolidati;  
principali indicatori di bilancio consolidati;  
aggregati e indicatori di qualità creditizia consolidati;  
aggregati e indicatori di adeguatezza patrimoniale consolidati;  
schemi di stato patrimoniale e di conto economico consolidati;  
prospetti di sintesi riclassificati di conto economico consolidati.



## I RISULTATI IN SINTESI

(in milioni di euro)			
<b>Dati patrimoniali</b>	<b>30/06/2020</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>Var. %</b>
Finanziamenti verso clientela	28.726	27.387	4,89
Crediti verso clientela valutati al costo ammortizzato	28.358	27.096	4,66
Crediti verso clientela valutati al fair value con impatto sul conto economico	368	291	26,26
Finanziamenti verso banche	3.167	1.067	196,69
Attività finanziarie che non costituiscono finanziamenti	10.174	9.723	4,65
Partecipazioni	291	295	-1,23
Totale dell'attivo	46.157	41.146	12,18
Raccolta diretta da clientela	31.789	32.622	-2,55
Raccolta indiretta da clientela	34.619	33.764	2,53
Raccolta assicurativa	1.672	1.608	4,02
Massa amministrata della clientela	68.080	67.993	0,13
Altra provvista diretta e indiretta	15.445	10.068	53,40
Patrimonio netto	2.853	2.842	0,41
<b>Dati economici</b>	<b>30/06/2020</b>	<b>30/06/2019</b>	<b>Var. %</b>
Margine di interesse	233	230	1,30
Margine di intermediazione *	373	429	-13,06
Risultato dell'operatività corrente	22	68	-68,46
Utile (perdita) di periodo	14	47	-69,35
<b>Coefficienti patrimoniali</b>	<b>30/06/2020</b>	<b>31/12/2019</b>	
CET1 Capital ratio	15,69%	15,75%	
Total Capital ratio	18,23%	18,64%	
Eccedenza patrimoniale	1.809	1.832	
<b>Altre informazioni gruppo bancario</b>	<b>30/06/2020</b>	<b>31/12/2019</b>	
Numero dipendenti	3.286	3.299	
Numero filiali	366	365	

(\* Il margine d'intermediazione è stato esposto come da prospetto di sintesi di conto economico riclassificato)



## INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE

	30/06/2020	31/12/2019
<b>Indici di Bilancio</b>		
Patrimonio netto/Raccolta diretta da clientela	8,98%	8,71%
Patrimonio netto/Finanziamenti verso clientela	9,93%	10,38%
Patrimonio netto/Attività finanziarie	28,04%	29,23%
Patrimonio netto/Totale attivo	6,18%	6,91%
<b>Indicatori di Profittabilità</b>	<b>30/06/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Cost/Income ratio *	70,90%	57,32%
Margine di interesse/Margine di intermediazione *	62,47%	50,97%
Spese amministrative/Margine di intermediazione *	71,59%	58,17%
	<b>30/06/2020</b>	<b>30/06/2019</b>
Margine di interesse/Totale attivo	0,50%	1,12%
Risultato netto della gestione finanziaria/Totale attivo *	0,59%	1,67%
<b>Indicatori della Qualità del Credito</b>	<b>30/06/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Texas ratio	45,15%	56,00%
Sofferenze nette/Patrimonio netto	15,38%	23,51%
Sofferenze nette/Finanziamenti verso clientela	1,53%	2,44%
Finanziamenti verso clientela/Raccolta diretta da clientela	90,36%	83,95%
Costo del credito *	0,63%	0,78%

(\* 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**  
**30/06/2020**

(in migliaia di euro)	Esposizione lorda		Rettifiche di valore	Esposizione netta		Copertura
<b>Crediti deteriorati</b>	<b>(9,17%)</b>	<b>2.787.573</b>	<b>1.513.300</b>	<b>(4,44%)</b>	<b>1.274.273</b>	<b>54,29%</b>
di cui Sofferenze	(4,62%)	1.404.632	965.669	(1,53%)	438.963	68,75%
di cui Inadempienze probabili	(4,3%)	1.305.805	536.954	(2,68%)	768.851	41,12%
di cui Esposizioni scadute	(0,25%)	77.136	10.677	(0,23%)	66.459	13,84%
<b>Crediti in bonis</b>	<b>(90,83%)</b>	<b>27.597.945</b>	<b>145.621</b>	<b>(95,56%)</b>	<b>27.452.324</b>	<b>0,53%</b>
<b>Totale crediti verso clientela</b>	<b>(100%)</b>	<b>30.385.518</b>	<b>1.658.921</b>	<b>(100%)</b>	<b>28.726.597</b>	<b>5,46%</b>

**FINANZIAMENTI A CLIENTELA - PARTITE DETERIORATE E IN BONIS**  
**31/12/2019**

(in migliaia di euro)	Esposizione lorda		Rettifiche di valore	Esposizione netta		Copertura
<b>Crediti deteriorati</b>	<b>(12,58%)</b>	<b>3.732.063</b>	<b>2.158.087</b>	<b>(5,75%)</b>	<b>1.573.976</b>	<b>57,83%</b>
di cui Sofferenze	(7,63%)	2.264.503	1.596.444	(2,44%)	668.059	70,50%
di cui Inadempienze probabili	(4,72%)	1.401.400	552.225	(3,1%)	849.175	39,41%
di cui Esposizioni scadute	(0,22%)	66.160	9.417	(0,21%)	56.742	14,23%
<b>Crediti in bonis</b>	<b>(87,42%)</b>	<b>25.937.252</b>	<b>123.831</b>	<b>(94,25%)</b>	<b>25.813.421</b>	<b>0,48%</b>
<b>Totale crediti verso clientela</b>	<b>(100%)</b>	<b>29.669.315</b>	<b>2.281.918</b>	<b>(100%)</b>	<b>27.387.397</b>	<b>7,69%</b>



## INDICATORI PATRIMONIALI 30/06/2020

(in migliaia di euro)	Phased-in	Fully-phased
<b>Totale fondi propri</b>	<b>3.224.705</b>	<b>3.206.491</b>
di cui Capitale primario di classe 1 (CET1)	2.775.212	2.756.998
di cui Capitale aggiuntivo di classe 1 (AT1)	7.588	7.588
di cui Capitale di classe 2 (T2)	441.905	441.905
<b>RWA</b>	<b>17.693.199</b>	<b>17.681.687</b>
<b>CET 1 ratio</b>	<b>15,69%</b>	<b>15,59%</b>
<b>Tier 1 ratio</b>	<b>15,73%</b>	<b>15,64%</b>
<b>Total capital ratio</b>	<b>18,23%</b>	<b>18,13%</b>
<b>Leverage ratio</b>	<b>5,50%</b>	<b>5,46%</b>

## INDICATORI PATRIMONIALI 31/12/2019

(in migliaia di euro)	Phased-in	Fully-phased
<b>Totale fondi propri</b>	<b>3.260.436</b>	<b>3.256.064</b>
di cui Capitale primario di classe 1 (CET1)	2.762.877	2.758.505
di cui Capitale aggiuntivo di classe 1 (AT1)	9.191	9.191
di cui Capitale di classe 2 (T2)	488.368	488.368
<b>RWA</b>	<b>17.224.426</b>	<b>17.223.800</b>
<b>CET 1 ratio</b>	<b>16,04%</b>	<b>16,02%</b>
<b>Tier 1 ratio</b>	<b>16,09%</b>	<b>16,07%</b>
<b>Total capital ratio</b>	<b>18,93%</b>	<b>18,90%</b>
<b>Leverage ratio</b>	<b>6,13%</b>	<b>6,12%</b>

*(Fondi propri ricalcolati sulla base della decisione, raccomandata dalla Banca Centrale Europea, di sospendere o cancellare il pagamento di dividendi)*



## STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

VOCI DELL'ATTIVO		30/06/2020	31/12/2019
10.	CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE	<b>3.070.346</b>	<b>1.826.427</b>
20.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO	<b>983.719</b>	<b>905.705</b>
	a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	224.439	214.466
	b) attività finanziarie designate al fair value	-	-
	c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	759.280	691.239
30.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO SULLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA	<b>2.284.371</b>	<b>2.591.229</b>
40.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO	<b>38.202.971</b>	<b>34.200.066</b>
	a) Crediti verso banche	3.167.338	1.067.458
	b) Crediti verso clientela	35.035.633	33.132.608
50.	DERIVATI DI COPERTURA	-	-
60.	ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA GENERICA (+/-)	-	-
70.	PARTECIPAZIONI	<b>290.835</b>	<b>294.609</b>
80.	RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI	-	-
90.	ATTIVITÀ MATERIALI	<b>534.616</b>	<b>548.172</b>
100.	ATTIVITÀ IMMATERIALI	<b>31.326</b>	<b>31.186</b>
	di cui:		
	- avviamento	12.632	12.632
110.	ATTIVITÀ FISCALI	<b>437.106</b>	<b>419.295</b>
	a) correnti	20.706	4.971
	b) anticipate	416.400	414.324
120.	ATTIVITÀ NON CORRENTI E GRUPPI DI ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE	-	-
130.	ALTRE ATTIVITÀ	<b>322.012</b>	<b>329.500</b>
<b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>		<b>46.157.302</b>	<b>41.146.189</b>

IL PRESIDENTE  
Francesco Venosta

I SINDACI  
Piergiuseppe Forni, Presidente  
Laura Vitali - Luca Zoani



VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		30/06/2020	31/12/2019
10.	PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO	<b>41.542.843</b>	<b>36.949.458</b>
	a) Debiti verso banche	9.753.899	4.327.709
	b) Debiti verso clientela	28.959.989	29.816.997
	c) Titoli in circolazione	2.828.955	2.804.752
20.	PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	<b>57.785</b>	<b>67.019</b>
30.	PASSIVITÀ FINANZIARIE DESIGNATE AL FAIR VALUE	-	-
40.	DERIVATI DI COPERTURA	<b>8.720</b>	<b>11.320</b>
50.	ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE PASSIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA GENERICA (+/-)	-	-
60.	PASSIVITÀ FISCALI	<b>28.251</b>	<b>46.050</b>
	a) correnti	2.973	16.843
	b) differite	25.278	29.207
70.	PASSIVITÀ ASSOCIATE AD ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE	-	-
80.	ALTRE PASSIVITÀ	<b>1.255.087</b>	<b>821.434</b>
90.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	<b>42.585</b>	<b>43.789</b>
100.	FONDI PER RISCHI E ONERI	<b>271.794</b>	<b>270.298</b>
	a) impegni e garanzie rilasciate	47.012	43.411
	b) quiescenza e obblighi simili	178.704	179.965
	c) altri fondi per rischi e oneri	46.078	46.922
110.	RISERVE TECNICHE	-	-
120.	RISERVE DA VALUTAZIONE	<b>(18.878)</b>	<b>(6.885)</b>
121.	DI CUI RELATIVE AD ATTIVITÀ OPERATIVE CESSATE	-	-
130.	AZIONI RIMBORSABILI	-	-
140.	STRUMENTI DI CAPITALE	-	-
150.	RISERVE	<b>1.444.031</b>	<b>1.297.442</b>
155.	DI CUI ACCONTI SU DIVIDENDI	-	-
160.	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	<b>79.005</b>	<b>79.005</b>
170.	CAPITALE	<b>1.360.157</b>	<b>1.360.157</b>
180.	AZIONI PROPRIE (-)	<b>(25.373)</b>	<b>(25.374)</b>
190.	PATRIMONIO DI PERTINENZA DI TERZI (+/-)	<b>96.886</b>	<b>95.041</b>
200.	UTILE (PERDITA) DI PERIODO (+/-)	<b>14.409</b>	<b>137.435</b>
<b>TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO</b>		<b>46.157.302</b>	<b>41.146.189</b>

IL CONSIGLIERE DELEGATO E DIRETTORE GENERALE  
Mario Alberto Pedranzini

IL DIRIGENTE PREPOSTO  
Maurizio Bertoletti





## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

VOCI		30/06/2020	30/06/2019
10.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	282.617	291.021
	di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo	279.002	287.870
20.	INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(49.559)	(60.958)
30.	<b>MARGINE DI INTERESSE</b>	<b>233.058</b>	<b>230.063</b>
40.	COMMISSIONI ATTIVE	160.535	163.451
50.	COMMISSIONI PASSIVE	(8.340)	(10.882)
60.	<b>COMMISSIONI NETTE</b>	<b>152.195</b>	<b>152.569</b>
70.	DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI	2.950	3.168
80.	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE	(18.663)	32.756
90.	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA	(4)	8
100.	UTILI (PERDITE) DA CESSIONE O RIACQUISTO DI:	(33.286)	5.729
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(40.402)	2.603
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	7.112	2.823
	c) passività finanziarie	4	303
110.	RISULTATO NETTO DELLE ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO	(8.307)	4.806
	a) attività e passività finanziarie designate al fair value	-	-
	b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	(8.307)	4.806
120.	<b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	<b>327.943</b>	<b>429.099</b>
130.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER RISCHIO DI CREDITO RELATIVO A:	(47.437)	(105.660)
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(42.142)	(106.691)
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(5.295)	1.031
140.	UTILI/PERDITE DA MODIFICHE CONTRATTUALI SENZA CANCELLAZIONI	(5.389)	(1.462)
150.	<b>RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>275.117</b>	<b>321.977</b>
160.	PREMI NETTI	-	-
170.	SALDO ALTRI PROVENTI/ONERI DELLA GESTIONE ASSICURATIVA	-	-
180.	<b>RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA E ASSICURATIVA</b>	<b>275.117</b>	<b>321.977</b>
190.	SPESE AMMINISTRATIVE:	(267.057)	(274.303)
	a) spese per il personale	(121.743)	(125.379)
	b) altre spese amministrative	(145.314)	(148.924)
200.	ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI	(507)	(680)
	a) impegni per garanzie rilasciate	(3.587)	6.113
	b) altri accantonamenti netti	3.080	(6.793)
210.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI	(18.792)	(19.039)
220.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI	(7.405)	(7.234)
230.	ALTRI ONERI/PROVENTI DI GESTIONE	26.634	37.851
240.	<b>COSTI OPERATIVI</b>	<b>(267.127)</b>	<b>(263.405)</b>
250.	UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI	13.960	9.541
260.	RISULTATO NETTO DELLA VALUTAZIONE AL FAIR VALUE DELLE ATTIVITÀ MATERIALI E IMMATERIALI	(518)	133
270.	RETTIFICHE DI VALORE DELL'AVVIAMENTO	-	-
280.	UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI	100	13
290.	<b>UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE</b>	<b>21.532</b>	<b>68.259</b>
300.	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	(5.284)	(20.822)
310.	<b>UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE</b>	<b>16.248</b>	<b>47.437</b>
320.	UTILE (PERDITA) DELLE ATTIVITÀ OPERATIVE CESSATE AL NETTO DELLE IMPOSTE	-	-
330.	<b>UTILE (PERDITA) DI PERIODO</b>	<b>16.248</b>	<b>47.437</b>
340.	(UTILE) PERDITA DI PERIODO DI PERTINENZA DI TERZI	(1.839)	(430)
350.	<b>UTILE (PERDITA) DI PERIODO DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO</b>	<b>14.409</b>	<b>47.007</b>
	UTILE (PERDITA) BASE PER AZIONE	0,032	0,104
	UTILE (PERDITA) DILUITO PER AZIONE	0,032	0,104



## PROSPETTO DI SINTESI DI CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(in migliaia di euro)	30/06/2020	30/06/2019	Variazioni assolute	Variazioni %
Margine di interesse	233.058	230.063	2.995	1,30
Dividendi	2.950	3.168	-218	-6,88
Commissioni nette	152.195	152.569	-374	-0,25
Risultato dell'attività finanziaria	-15.155	43.299	-58.454	-
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>373.048</b>	<b>429.099</b>	<b>-56.051</b>	<b>-13,06</b>
Rettifiche nette su crediti e attività finanziarie	-95.193	-105.660	10.467	-9,91
Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni	-5.389	-1.462	-3.927	268,60
<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>272.466</b>	<b>321.977</b>	<b>-49.511</b>	<b>-15,38</b>
Spese per il personale	-121.743	-120.634	-1.109	0,92
Altre spese amministrative	-145.314	-148.924	3.610	-2,42
Altri oneri/proventi di gestione	29.285	33.106	-3.821	-11,54
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	-507	-680	173	-25,44
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-26.197	-26.273	76	-0,29
<b>Costi operativi</b>	<b>-264.476</b>	<b>-263.405</b>	<b>-1.071</b>	<b>0,41</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>7.990</b>	<b>58.572</b>	<b>-50.582</b>	<b>-86,36</b>
Utili (perdite) delle partecipazioni e su altri investimenti	13.542	9.687	3.855	39,80
<b>Risultato al lordo delle imposte</b>	<b>21.532</b>	<b>68.259</b>	<b>-46.727</b>	<b>-68,46</b>
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	-5.284	-20.822	15.538	-74,62
<b>Risultato netto</b>	<b>16.248</b>	<b>47.437</b>	<b>-31.189</b>	<b>-65,75</b>
(Utili) perdite di pertinenza di terzi	-1.839	-430	-1.409	327,67
<b>Utili (perdite) di pertinenza della Capogruppo</b>	<b>14.409</b>	<b>47.007</b>	<b>-32.598</b>	<b>-69,35</b>

Note: Il risultato dell'attività finanziaria è costituito dalla somma delle voci 80 - 90 - 100 - 110 del conto economico, rettificato per quanto riguarda i risultati al 30/06/2020 delle perdite da cessione per € 45,105 milioni ricompresi in conto economico alla voce utili/perdite da cessione o riacquisto di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato ed esposti alla riga rettifiche nette su crediti e attività finanziarie. In quest'ultimo aggregato sono stati riclassificati anche € 2,651 milioni di oneri sempre connessi all'operazione di cessione ricompresi negli altri oneri/proventi di gestione.

Al fine di uniformare il perimetro di confronto, per i risultati al 30/06/2019 si è provveduto a riclassificare le spese del personale e gli altri proventi di gestione nettandoli della partita di giro rappresentata dai proventi del fondo di quiescenza del personale pari a € 4,745 milioni.



# Banca Popolare di Sondrio

Co-operative Society by shares - founded in 1871  
Head office and general management: I - 23100 Sondrio So - Piazza Garibaldi 16  
Registered in the Register of Companies of Sondrio at no. 00053810149  
Registered in the Register of Banks under no. 842.  
Parent Bank of the Banca Popolare di Sondrio Banking Group, registered in the Register of Banking Groups under no. 5696.0  
Registered in the Register of Cooperative Societies under no. A160536  
Member of the Interbank Deposit Protection Fund  
Tax code and VAT number: 00053810149  
Share Capital € 1,360,157,331 - Reserves € 1,157,414,409  
(data approved by the Shareholders' Meeting of 12/6/2020)

## PRESS RELEASE

Board of Directors meeting of 7 August 2020:  
approval of the consolidated half-year financial report as at 30 June 2020.

**Positive consolidated net result for the period of € 14.4 million**

**Absence of extraordinary items, costs related to the stabilisation of the banking system equal to € 25.2 million.**

**Growth of core banking activities**

**Considerable support to households and businesses with new loans for more than € 2.3 billion**

**CET1 Ratio *fully-phased* at 15.59%, Total Capital Ratio at 18.13%**

**Liquidity indicators (LCR and NSFR) well above the regulatory requirements**

**25.3% reduction of gross non performing exposures, with gross NPL ratio at 9.17%**

*“It remains to be understood whether the most acute phase of the pandemic crisis due to COVID-19 is definitely behind us, giving space - in Italy and in the world - to a desirable normalization on the health front, an indispensable prerequisite for a lasting recovery on the macroeconomic front. For our part, we close the first half of 2020 with positive results, despite the important derisking activity and the reduced operation due to the prolonged lockdown phase, during which we have always provided services to customers in full compliance with health protocols. The online offer was accompanied with that at the counter, smart working with traditional physical presence. In other words, being able to*

---

*leverage on top-notch human capital and always available to take care of customer needs, we showed ourselves ready. In particular, the request for support from businesses and families, also on the basis of the numerous measures launched by the Authorities to encourage the granting of moratoriums and the disbursement of new loans, has been high and remains so and has been adequately addressed from the bank, as demonstrated by the over 40 thousand practices worked in total.*

*In this difficult context, the profitability of the core banking business has fully held and indeed we record an increase in the interest margin, showing a remarkable resilience of our business model.*

*With the implementation of the plan aimed at improving the quality of assets, the planned sale of 1 billion euro of bad loans took place, the effects of which are reflected in the gross NPL ratio which went from 13.65% in June 2019 to the current 9.17%. We have accelerated the execution of the preparatory work for a similar operation for a value of approximately € 400 million which we plan to complete within the year. The Group's financial solidity, reinforced with the aforementioned derisking operations, allows us to face with reasonable serenity the current crisis with adequate tools to support the needs of companies in relaunching their activities. For now, on the basis of the good things done among the thousand difficulties of the half-year just ended, we can look to the rest of the year with a little more confidence and with the exception of events that are currently not foreseeable a further improvement of the positive results achieved so far is within our reach."*

[Mario Alberto Pedranzini  
CEO and General Manager of Banca Popolare di Sondrio]

The Board of Directors of Banca Popolare di Sondrio, chaired by Prof. Avv. Francesco Venosta, has today examined and approved the consolidated half-year financial report as at 30 June 2020.

---

The effects of the COVID-19 pandemic, which had begun to spread in the first quarter of the current year, in the following months intensified and extended to all economic sectors. The necessary measures to restrict social and economic activities introduced by the government and local administrations to limit the infection also had inevitable negative consequences on the economic system. The Group was therefore called upon to deal with difficult and unprecedented situations but nevertheless managed to ensure significant support for families and businesses, activating a series of interventions for the benefit of customers, both in compliance with government measures introduced mainly by the Cura Italia Decree and by the Liquidity Decree, and in adherence to initiatives promoted by ABI at the banking system level, and finally on a voluntary basis for the benefit of certain categories of subjects and contractual relationships.

In a context which still remains characterized by strong elements of weakness on the macroeconomic front but which as regards the financial markets has seen a tangible improvement since April, the Banca Popolare di Sondrio Group achieved a positive consolidated net result of € 14.4 million.

During today's meeting, the Board of Directors also took note of the ECB's recommendation of 28 July 2020 extending until 1 January 2021 the deadline for suspension of dividend payments, previously set by the Supervisory Authority at 1 October 2020.

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

- The **net result** for the period, at 30 June 2020, was positive for € 14.4 million, down 69.3% compared to € 47 million in the comparative period, mainly considering a negative overall result of the activity in securities of € 15.2 million which contrasts with a positive figure of € 43.3 million in the reference period, while overall the profitability of the core business (net interest income and net fee and commission income) has increased.
- **Capital ratios** remain at the top of the banking sector. In the fully-phased version, the CET1 Ratio stands at 15.59%, the Tier 1 Ratio is equal to 15.64%, while the Total Capital ratio reaches 18.13%.
- **New loans to households and businesses** amounted to over € 2.3 billion, confirming the important support provided to the real economy during the current crisis.
- The **stock of gross impaired loans** fell sharply (to € 2,788 million; -25.3%; - € 944 million) as well as their incidence on total gross customer loans (gross NPL ratio of 9.17% from 12.58% at the end of 2019).
- **The coverage ratios of impaired credit**, despite the physiological drop due to the sale transaction finalized in the half year, are confirmed at particularly high levels, both in absolute and relative terms in comparison with the average at the System level. The coverage of total non-performing loans is 54.29% (from 57.83% on 31 December 2019);

that referring only to positions classified as bad loans stands at 68.75% (from 70.5% at 31 December 2019).

- The **cost of risk**, calculated by reclassifying the impacts of the sale to item 130a of the income statement, stands at 0.63%, down from 0.78% at 31 December 2019.
- The **Texas ratio**, the ratio between total net impaired loans and tangible equity, further decreased to 45.15% from 56% at the end of December 2019.
- **Direct customer deposits** amounted to € 31,789 million compared to € 32,622 million at the end of 2019 (-2.6%) and € 31,617 million at 30 June 2019 (+ 0.5%); the indirect one stands at € 34,619 million compared to the € 33,764 million of the comparison period (+ 2.5%) and € 32,051 million at June 30, 2019 (+ 8%). Insurance deposits amounted to € 1,672 million compared to € 1,608 million at December 31, 2019 (+ 4%) and € 1,487 million at June 30, 2019 (+ 12.4%).
- **Loans to customers** amounted to 28,727 million euros, an increase (+ 4.9%) compared to 27,387 million euros at the end of 2019. In the context, the net increases attributable to the unsecured loans and other items (at € 8,017 million; + 26.3%; +1,672 million euros) and mortgages (at 10,961 million euros; + 2.8%; +303 million euros) were particularly positive.
- The **liquidity indicators**, both short (Liquidity Coverage Ratio) and medium term (Net Stable Funding Ratio) are positioned on values of absolute tranquility, well above the minimum regulatory requirements.
- The contribution made to the Group result by the **subsidiaries and associates** was positive.

*Accounting data (in millions of euros)*

<b>Income statement results</b>	<b>30/06/2020</b>	<b>30/06/2019</b>	<b>Change</b>
Interest margin	233.1	230.1	+1.3%
Net fees and commissions income	152.2	152.6	-0.2%
Result on financial activities *	-15.2	43.3	n/a
Operating income *	373.0	429.1	-13.1%
Net adjustments to loans and fin. assets *	-95.2	105.7	-9.9%
Profits/losses from contractual changes without cancellation of the related receivables	-5.4	-1.5	+268.6%
Operating costs *	-264.5	-263.4	+0.4%
Result before tax	21.5	68.3	-68.5%
Net result	14.4	47.0	-69.3%

\* With regard to the results at 30/06/2020, losses on disposals of € 45.1 million have been reclassified in the income statement under the item "Gains/losses on disposal or repurchase of financial assets valued at amortised cost" (included in the table above under "Net adjustments to loans and financial assets"), as

---

well as € 2.7 million of charges still connected with the disposal operation and included in other operating income/expenses, and shown in the line "Net adjustments to loans and financial assets".

<b>Balance sheet results</b>	<b>30/06/2020</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>Change</b>
Direct customers deposits	31,789	32,622	-2.6%
Indirect customers deposits	34,619	33,764	+2.5%
Insurance deposits from customers	1,672	1,608	+4.0%
Total customer deposits	68,080	67,993	+0.1%
Loans to customers	28,727	27,387	+4.9%

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

**Consolidated net profit** at 30 June 2020 amounted to € 14.4 million, down by 69.3% compared to the € 47 million of the first six months of 2019.

The **interest margin** stood at € 233.1 million, an increase of 1.3% compared to June 30, 2019, mainly due to a reduction in the costs associated with substantial excess deposits and a positive volume effect deriving from the significant growth of new disbursements.

**Net commissions from services** amounted to € 152.2 million, substantially stable (-0.2%) compared to € 152.6 million in the reference period. Compared to 30 June 2019, the component relating to the reception and transmission of orders was particularly positive (+ 55.2%, + € 2.5 million).

**Dividends** collected amounted to € 3 million, substantially stable compared to the € 3.2 million of 30 June 2019.

The **result of the financial activity** was negative for € 15.2 million, in contrast to the positive 43.3 million euros recorded in the comparison period.

The **intermediation margin** was therefore equal to € 373 million from the € 429.1 million of the comparative period (-13.1%).

**Net adjustments to loans and financial assets** amounted to € 95.2 million compared to € 105.7 million in the comparative period (-9.9%). This item includes, following reclassification as already mentioned above, the amount of € 45.1 million relating to losses for the sale as part of the Diana transaction as well as € 2.7 million of charges always related to the same sale transaction.

Without taking into account the reclassifications for the Diana sale, item 130 of the income statement, which concerns exposures to customers and banks in the form of both loans and securities, amounted to € 47.4 million compared to € 105.7 million and it consists of € 42.1 million of adjustments relating to financial assets measured at amortized cost while the component of net value adjustments for credit risk relating to



---

financial assets measured at fair value with impact on overall profitability recorded provisions for € 5.3 million on debt securities, compared to write-backs of € 1 million in the comparative year.

Item 140, which recognizes the profits/losses from contractual changes without cancellations deriving from the changes made to the contractual cash flows, in the reference period was negative for € 5.4 million compared to € 1.5 million in the comparative half year.

The ratio between net adjustments on loans to customers (reclassified item 130 a in the income statement) and net loans to customers, the so-called **cost of credit**, is therefore equal to 0.63% compared to 0.80% at 30 June 2019.

**Net income from financial management** amounted to € 272.5 million, down by 15.4% compared with the € 322 million of the previous year.

**Operating costs** amounted to € 264.5 million and are up compared to the € 263.4 million of the reference period (+ 0.4%). This aggregate includes the charges envisaged for the stability of the banking system.

As for the individual components, the administrative expenses, normalized with the exclusion of the provision for the income from the pension fund which have a counterpart for the same amount in the other operating expenses/income, amounted to € 267.1 million, down compared to the € 269.6 million in the comparison period (- 0.9%).

The personnel expenses component rose from € 120.6 million to € 121.7 million (+ 0.9%), while other administrative expenses fell from € 148.9 million at the 30 June 2019 to 145.3 million euros in the reference period (-2.4%). The aforementioned aggregate also includes provisions related to contributions to be paid to the National Resolution Fund and the FITD of € 25.2 million.

The item net provisions for risks and charges showed provisions for € 0.5 million, compared to € 0.7 million in the reference period.

The adjustments on tangible and intangible assets amounted to € 26.2 million, substantially stable compared to the € 26.3 million of the same period in 2019 (-0.3%).

The other operating expenses and income, for which reclassifications have been made as shown in the above table, amounted to € 29.3 million, compared to 33.1 million euros recorded in the reference period (-11.5%).

in light of the aforementioned reclassifications, the aggregate of operating costs amounted to € 264.5 million (+0.4%) with an incidence on the intermediation margin (**cost-income ratio**), equal to 70.9% from 61.39% as at 30 June 2019.

The **operating profit** therefore was € 8 million (-86.4%).

**Profits/losses on equity investments and other investments** showed a positive balance of € 13.5 million, up from € 9.7 million in the comparative period (+39.8%).

---

The **overall pre-tax result** therefore showed a profit of € 21.5 million (-68.5%).

Finally, after deducting **income taxes** of € 5.3 million, as well as minority interests of € 1.8 million, the **net income of the period** was € 14.4 million (-69.3% compared to the reference period).

### **Balance sheet aggregates**

In comparison with the volumes at the end of 2019: **direct deposits amounted to** € 31,789 million (-2.6%), indirect deposits amounted to € 34,619 million (+2.5%), insurance deposits to € 1,672 million (+4%). Total customer deposits therefore came to € 68,080 million (+0.1%).

**Net loans to customers**, the sum of volumes measured at amortized cost and assets measured at fair value through profit or loss, amounted to € 28,727 million, up from € 27,387 million at the end of 2019 (+4.9%).

**Net non-performing loans** amounted to € 1,274 million, down from € 1,574 million at 31 December 2019 (-19%). Their incidence on total net loans was 4.44%, down from 5.75% at the end of 2019. The level of coverage remained at a particularly high level equal to 54.29%. In this context, net bad loans ("*Sofferenze*") amounted to € 439 million (-34.3%), representing 1.53% of total loans to customers compared to 2.44% at the end of 2019. Their coverage ratio was 68.75% compared to 70.5% at the end of 2019. Taking into account the amounts reclassified to the income statement in previous years, the coverage of these receivables is 83.46%.

The net "unlikely to pay" amounted to € 769 million (-9.5%), with a coverage ratio of 41.12%. Their incidence on total loans fell to 2.68% compared to 3.10% at the end of 2019. Expired and/or overdue net impaired exposures amounted to € 66 million (+17.1%), with a coverage ratio of 13.84% and an incidence on total loans of 0.23%.

**Financial assets**, represented by proprietary securities and derivatives, amounted to € 10,174 million, increasing (+ 452 million; +4.6%) if compared to the volumes recorded at the end of the previous year. The amount of the portfolio of financial assets valued at amortized cost increased further from € 6,517 million at the end of 2019 to € 7,275 million at 30 June 2020 (+11.6%), accounting for around 72% of total financial assets. On the other hand, the size of the portfolio, consisting of financial assets measured at fair value with an impact on overall profitability, decreased from € 2,591 million at the end of 2019 to € 2,284 million at 30 June 2020 (-11.8%). The total volume of Italian government bonds was indeed € 6,020 million, slightly increasing (+1.2%) compared to €5,951 million at the end of 2019.

**Equity investments** decreased to € 291 million from € 295 million at 31 December 2019 (-1.3%).

---

As at 30 June 2020, both short-term (LCR-Liquidity Coverage Ratio) and medium/long-term (NSFR-Net Stable Funding Ratio) **liquidity indicators** were well above the minimum requirement for the current year (100%).

The Group can always rely on a substantial **portfolio of refinanceable assets** which, net of the applied haircuts, amounted to € 14,254 million, of which € 5,538 million (39%), represented by unencumbered securities.

Consolidated **own equity**, including profit for the period amounted to € 2,853 million at 30 June 2020, an increase of € 12 million compared to the value at the end of 2019.

Consolidated **regulatory own funds** stood at € 3,225 million at 30 June 2020, compared with € 3,260 million recalculated as at 31 December 2019 (-1.1%).

The **capital ratios** as at 30 June 2020 are equal to:

- CET 1 ratio: 15.69% (phased-in), 15.59% (fully phased);
- Tier 1 ratio: 15.73% (phased-in), 15.64% (fully phased);
- Total Capital ratio: 18.23% (phased-in), 18.13% (fully phased).

The **Leverage Ratio** at 30 June 2020 was 5.5%, applying the transitional criteria in force for 2019 (*phased in*), and 5.46%, under the *fully phased* regime.

As at 30 June 2020, the banking group had 3,286 **employees**. 53 new recruits were made in 2020.

To date, the company's **shareholder structure** has 163,558 members.

As for the foreseeable evolution of operations, for our Group, in the second half of the year, the conditions are deemed to exist for an improvement in the results achieved so far, subject to the occurrence of further shocks not incorporated in the current consensus macroeconomic forecasts.

The consolidated interim report as at 30 June 2020 will be published on the company website "[www.popso.it](http://www.popso.it)" and deposited on the authorized storage mechanism eMarket Storage "[www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com)" and at the bank's head office.

\*\*\*\*\*

---

## DECLARATION

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

Signed:

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

Company contacts:

Investor Relations

Dr. Michele Minelli

0342-528.**745**

michele.minelli@popso.it

External relations

Rag. Paolo Lorenzini

0342-528.**212**

paolo.lorenzini@popso.it

Sondrio, 7 August 2020

Attachments:

summary of the main consolidated results;

main consolidated financial statements indicators;

consolidated aggregates and credit quality indicators;

consolidated aggregates and capital adequacy indicators;

consolidated balance sheet and income statement formats.

reclassified consolidated income statement.

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



## RESULTS IN BRIEF

(in million of euro)			
<b>Balance sheet</b>	<b>30/06/2020</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>Change %</b>
Loans to customers	28,726	27,387	4.89
Loans and receivables with customers measured at amortised cost	28,358	27,096	4.66
Loans and receivables with customers measured at fair value through profit or loss	368	291	26.26
Loans and receivables with banks	3,167	1,067	196.69
Financial assets that do not constitute loans	10,174	9,723	4.65
Equity investments	291	295	-1.23
Total assets	46,157	41,146	12.18
Direct funding from customers	31,789	32,622	-2.55
Indirect funding from customers	34,619	33,764	2.53
Direct funding from insurance premiums	1,672	1,608	4.02
Customer assets under administration	68,080	67,993	0.13
Other direct and indirect funding	15,445	10,068	53.40
Equity	2,853	2,842	0.41
<b>Income statement</b>	<b>30/06/2020</b>	<b>30/06/2019</b>	<b>Change %</b>
Net interest income	233	230	1.30
Total income *	373	429	-13.06
Profit from continuing operations	22	68	-68.46
Profit (loss) for the period	14	47	-69.35
<b>Capital ratios</b>	<b>30/06/2020</b>	<b>31/12/2019</b>	
CET1 Capital ratio	15.69%	15.75%	
Total Capital ratio	18.23%	18.64%	
Free capital	1,809	1,832	
<b>Other information on the banking group</b>	<b>30/06/2020</b>	<b>31/12/2019</b>	
Number of employees	3,286	3,299	
Number of branches	366	365	

(\* Total income has been shown as in the reclassified summary income statement)



## ALTERNATIVE PERFORMANCE INDICATORS

	30/06/2020	31/12/2019
<b>Key ratios</b>		
Equity/Direct funding from customers	8.98%	8.71%
Equity/Loans and receivables with customers	9.93%	10.38%
Equity/Financial assets	28.04%	29.23%
Equity/Total assets	6.18%	6.91%
<b>Profitability indicators</b>	<b>30/06/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Cost/Income ratio *	70.90%	57.32%
Net interest income/Total income *	62.47%	50.97%
Administrative expenses/Total income *	71.59%	58.17%
	<b>30/06/2020</b>	<b>30/06/2019</b>
Net interest income/Total assets	0.50%	1.12%
Net financial income/Total assets *	0.59%	1.67%
<b>Asset quality indicators</b>	<b>30/06/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Texas ratio	45.15%	56.00%
Net non-performing loans/Equity	15.38%	23.51%
Net non-performing loans/Loans and receivables with customers	1.53%	2.44%
Loans and receivables with customers/Direct funding from customers	90.36%	83.95%
Cost of credit *	0.63%	0.78%

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



**LOANS TO CUSTOMERS - NON PERFORMING AND PERFORMING EXPOSURES**  
**30/06/2020**

(in thousands of euro)	Gross exposure		Impairment losses	Net exposure		Coverage
<b>Non performing exposures</b>	<b>(9.17%)</b>	<b>2,787,573</b>	<b>1,513,300</b>	<b>(4.44%)</b>	<b>1,274,273</b>	<b>54.29%</b>
of which Bad loans	(4.62%)	1,404,632	965,669	(1.53%)	438,963	68.75%
of which Unlikely to pay	(4.3%)	1,305,805	536,954	(2.68%)	768,851	41.12%
of which Past due	(0.25%)	77,136	10,677	(0.23%)	66,459	13.84%
<b>Performing exposures</b>	<b>(90.83%)</b>	<b>27,597,945</b>	<b>145,621</b>	<b>(95.56%)</b>	<b>27,452,324</b>	<b>0.53%</b>
<b>Total loans to customers</b>	<b>(100%)</b>	<b>30,385,518</b>	<b>1,658,921</b>	<b>(100%)</b>	<b>28,726,597</b>	<b>5.46%</b>

**LOANS TO CUSTOMERS - NON PERFORMING AND PERFORMING EXPOSURES**  
**31/12/2019**

(in thousands of euro)	Gross exposure		Impairment losses	Net exposure		Coverage
<b>Non performing exposures</b>	<b>(12.58%)</b>	<b>3,732,063</b>	<b>2,158,087</b>	<b>(5.75%)</b>	<b>1,573,976</b>	<b>57.83%</b>
of which Bad loans	(7.63%)	2,264,503	1,596,444	(2.44%)	668,059	70.50%
of which Unlikely to pay	(4.72%)	1,401,400	552,225	(3.1%)	849,175	39.41%
of which Past due	(0.22%)	66,160	9,417	(0.21%)	56,742	14.23%
<b>Performing exposures</b>	<b>(87.42%)</b>	<b>25,937,252</b>	<b>123,831</b>	<b>(94.25%)</b>	<b>25,813,421</b>	<b>0.48%</b>
<b>Total loans to customers</b>	<b>(100%)</b>	<b>29,669,315</b>	<b>2,281,918</b>	<b>(100%)</b>	<b>27,387,397</b>	<b>7.69%</b>





## CAPITAL RATIOS

30/06/2020

(in thousands of euro)	Phased-in	Fully-phased
<b>Total own funds</b>	<b>3,224,705</b>	<b>3,206,491</b>
of which Common Equity Tier 1 capital (CET1)	2,775,212	2,756,998
of which Additional Tier 1 capital (AT1)	7,588	7,588
of which Tier 2 capital (T2)	441,905	441,905
<b>RWA</b>	<b>17,693,199</b>	<b>17,681,687</b>
<b>CET 1 ratio</b>	<b>15.69%</b>	<b>15.59%</b>
<b>Tier 1 ratio</b>	<b>15.73%</b>	<b>15.64%</b>
<b>Total capital ratio</b>	<b>18.23%</b>	<b>18.13%</b>
<b>Leverage ratio</b>	<b>5.50%</b>	<b>5.46%</b>

## CAPITAL RATIOS

31/12/2019

(in thousands of euro)	Phased-in	Fully-phased
<b>Total own funds</b>	<b>3,260,436</b>	<b>3,256,064</b>
of which Common Equity Tier 1 capital (CET1)	2,762,877	2,758,505
of which Additional Tier 1 capital (AT1)	9,191	9,191
of which Tier 2 capital (T2)	488,368	488,368
<b>RWA</b>	<b>17,224,426</b>	<b>17,223,800</b>
<b>CET 1 ratio</b>	<b>16.04%</b>	<b>16.02%</b>
<b>Tier 1 ratio</b>	<b>16.09%</b>	<b>16.07%</b>
<b>Total capital ratio</b>	<b>18.93%</b>	<b>18.90%</b>
<b>Leverage ratio</b>	<b>6.13%</b>	<b>6.12%</b>

*(Own funds recalculated on the basis of the decision, recommended by the European Central Bank, to suspend or cancel the payment of dividends)*



## CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

(in thousands of euro)

ASSETS		30/06/2020	31/12/2019
10.	CASH AND CASH EQUIVALENTS	<b>3,070,346</b>	<b>1,826,427</b>
20.	FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS	<b>983,719</b>	<b>905,705</b>
	a) financial assets held for trading	224,439	214,466
	b) financial assets designed at fair value	-	-
	c) financial assets mandatorily at fair value through profit or loss	759,280	691,239
30.	FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH OTHER COMPREHENSIVE INCOME	<b>2,284,371</b>	<b>2,591,229</b>
40.	FINANCIAL ASSETS AT AMORTISED COST	<b>38,202,971</b>	<b>34,200,066</b>
	a) loans and receivables with banks	3,167,338	1,067,458
	b) loans and receivables with customers	35,035,633	33,132,608
50.	HEDGING DERIVATIVES	-	-
60.	FAIR VALUE CHANGE IN HEDGED FINANCIAL ASSETS (+/-)	-	-
70.	EQUITY INVESTMENTS	<b>290,835</b>	<b>294,609</b>
80.	TECHNICAL RESERVES OF REINSURERS	-	-
90.	PROPERTY, EQUIPMENT AND INVESTMENT PROPERTY	<b>534,616</b>	<b>548,172</b>
100.	INTANGIBLE ASSETS	<b>31,326</b>	<b>31,186</b>
	of which:		
	- goodwill	12,632	12,632
110.	TAX ASSETS	<b>437,106</b>	<b>419,295</b>
	a) current	20,706	4,971
	b) deferred	416,400	414,324
120.	NON-CURRENT ASSETS AND DISPOSAL GROUPS HELD FOR SALE	-	-
130.	OTHER ASSETS	<b>322,012</b>	<b>329,500</b>
<b>TOTAL ASSETS</b>		<b>46,157,302</b>	<b>41,146,189</b>

CHAIRMAN  
Francesco Venosta

STATUTORY AUDITORS  
Piergiuseppe Forni, Chairman  
Laura Vitali - Luca Zoani



LIABILITY AND EQUITY		30/06/2020	31/12/2019
10.	FINANCIAL LIABILITIES AT AMORTISED COST	<b>41,542,843</b>	<b>36,949,458</b>
	a) due to banks	9,753,899	4,327,709
	b) due to customers	28,959,989	29,816,997
	c) securities issued	2,828,955	2,804,752
20.	FINANCIAL LIABILITIES HELD FOR TRADING	<b>57,785</b>	<b>67,019</b>
30.	FINANCIAL LIABILITIES DESIGNATED AT FAIR VALUE	-	-
40.	HEDGING DERIVATIVES	<b>8,720</b>	<b>11,320</b>
50.	FAIR VALUE CHANGE IN HEDGED FINANCIAL LIABILITIES (+/-)	-	-
60.	TAX LIABILITIES	<b>28,251</b>	<b>46,050</b>
	a) current	2,973	16,843
	b) deferred	25,278	29,207
70.	LIABILITIES ASSOCIATED WITH NON-CURRENT ASSETS HELD FOR SALE AND DISCONTINUED OPERATIONS	-	-
80.	OTHER LIABILITIES	<b>1,255,087</b>	<b>821,434</b>
90.	PROVISION FOR POST-EMPLOYMENT BENEFITS	<b>42,585</b>	<b>43,789</b>
100.	PROVISIONS FOR RISKS AND CHARGES:	<b>271,794</b>	<b>270,298</b>
	a) loans commitments and	47,012	43,411
	b) pensions and similar	178,704	179,965
	c) other provisions	46,078	46,922
110.	TECHNICAL RESERVES	-	-
120.	VALUATION RESERVES	<b>(18,878)</b>	<b>(6,885)</b>
121.	OF WHICH RELATED TO DISCONTINUED OPERATIONS	-	-
130.	REDEEMABLE SHARES	-	-
140.	EQUITY INSTRUMENTS	-	-
150.	RESERVES	<b>1,444,031</b>	<b>1,297,442</b>
155.	OF WHICH INTERIM DIVIDENDS	-	-
160.	SHARE PREMIUM	<b>79,005</b>	<b>79,005</b>
170.	SHARE CAPITAL	<b>1,360,157</b>	<b>1,360,157</b>
180.	TREASURY SHARES (-)	<b>(25,373)</b>	<b>(25,374)</b>
190.	EQUITY ATTRIBUTABLE TO MINORITY INTERESTS	<b>96,886</b>	<b>95,041</b>
200.	PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD (+/-)	<b>14,409</b>	<b>137,435</b>
<b>TOTAL LIABILITIES AND EQUITY</b>		<b>46,157,302</b>	<b>41,146,189</b>

MANAGING DIRECTOR AND GENERAL MANAGER  
Mario Alberto Pedranzini

MANAGER IN CHARGE  
Maurizio Bertoletti



## CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

(in thousands of euro)

ITEMS		30/06/2020	30/06/2019
10.	INTEREST AND SIMILAR INCOME	282,617	291,021
	of which: interest calculated using the effective interest method		
		279,002	287,870
20.	INTEREST AND SIMILAR EXPENSE	(49,559)	(60,958)
30.	<b>NET INTEREST INCOME</b>	<b>233,058</b>	<b>230,063</b>
40.	FEE AND COMMISSION INCOME	160,535	163,451
50.	FEE AND COMMISSION EXPENSE	(8,340)	(10,882)
60.	<b>NET FEE AND COMMISSION INCOME</b>	<b>152,195</b>	<b>152,569</b>
70.	DIVIDENDS AND SIMILAR INCOME	2,950	3,168
80.	NET TRADING INCOME	(18,663)	32,756
90.	NET HEDGING INCOME	(4)	8
100.	NET GAINS FROM SALES OR REPURCHASES OF:	(33,286)	5,729
	a) financial assets at amortized cost	(40,402)	2,603
	b) financial assets at fair value through other comprehensive income	7,112	2,823
	c) financial liabilities	4	303
110.	NET GAINS ON FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS	(8,307)	4,806
	a) financial assets and liabilities designated at fair value	-	-
	b) other financial assets mandatorily measured at fair value	(8,307)	4,806
120.	<b>TOTAL INCOME</b>	<b>327,943</b>	<b>429,099</b>
130.	NET IMPAIRMENT LOSSES FOR CREDIT RISK RELATING TO:	(47,437)	(105,660)
	a) financial assets at amortized cost	(42,142)	(106,691)
	b) financial assets at fair value through other comprehensive income	(5,295)	1,031
140.	NET GAINS FROM CONTRACTUAL CHANGES WITHOUT DERECOGNITION	(5,389)	(1,462)
150.	<b>NET FINANCIAL INCOME</b>	<b>275,117</b>	<b>321,977</b>
160.	NET INSURANCE PREMIUMS	-	-
170.	OTHER NET INSURANCE INCOME (EXPENSE)	-	-
180.	<b>NET FINANCIAL INCOME AND INSURANCE INCOME</b>	<b>275,117</b>	<b>321,977</b>
190.	ADMINISTRATIVE EXPENSES:	(267,057)	(274,303)
	a) personnel expenses	(121,743)	(125,379)
	b) other administrative expenses	(145,314)	(148,924)
200.	NET ACCRUALS TO PROVISIONS FOR RISKS AND CHARGES	(507)	(680)
	a) commitments for guarantees given	(3,587)	6,113
	b) other net provisions	3,080	(6,793)
210.	DEPRECIATION AND NET IMPAIRMENT LOSSES ON PROPERTY, EQUIPMENT AND INVESTMENT PROPERTY	(18,792)	(19,039)
220.	AMORTISATION AND NET IMPAIRMENT LOSSES ON INTANGIBLE ASSETS	(7,405)	(7,234)
230.	OTHER NET OPERATING INCOME	26,634	37,851
240.	<b>OPERATING COSTS</b>	<b>(267,127)</b>	<b>(263,405)</b>
250.	SHARE OF PROFITS OF INVESTEEES	13,960	9,541
260.	NET FAIR VALUE LOSSES ON PROPERTY, EQUIPMENT AND INTANGIBLE ASSETS MEASURED	(518)	133
270.	GOODWILL IMPAIRMENT LOSSES	-	-
280.	NET GAINS ON SALES OF INVESTMENTS	100	13
290.	<b>PRE-TAX PROFIT FROM CONTINUING OPERATIONS</b>	<b>21,532</b>	<b>68,259</b>
300.	TAXES ON INCOME FOR THE YEAR FOR CONTINUING OPERATIONS	(5,284)	(20,822)
310.	<b>POST-TAX PROFIT FROM CONTINUING OPERATIONS</b>	<b>16,248</b>	<b>47,437</b>
320.	POST-TAX PROFIT (LOSS) FROM DISCONTINUED OPERATIONS	-	-
330.	<b>NET PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD</b>	<b>16,248</b>	<b>47,437</b>
340.	NET (PROFIT) LOSS OF THE PERIOD ATTRIBUTABLE TO MINORITY INTERESTS	(1,839)	(430)
350.	<b>NET PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD ATTRIBUTABLE TO THE OWNERS OF PARENT BANK</b>	<b>14,409</b>	<b>47,007</b>
	EARNINGS (LOSS) PER SHARE	0.032	0.104
	DILUTED EARNINGS (LOSSES) PER SHARE	0.032	0.104



## RECLASSIFIED CONSOLIDATED SUMMARY INCOME STATEMENT

(in thousands of euro)	30/06/2020	30/06/2019	(+/-)	% change
Net interest income	233,058	230,063	2,995	1.30
Dividends and similar income	2,950	3,168	-218	-6.88
Net fee and commission income	152,195	152,569	-374	-0.25
Net gains on financial assets	-15,155	43,299	-58,454	-
<b>Total income</b>	<b>373,048</b>	<b>429,099</b>	<b>-56,051</b>	<b>-13.06</b>
Net impairment losses	-95,193	-105,660	10,467	-9.91
Net gains form contractual changes without derecognition	-5,389	-1,462	-3,927	268.60
<b>Net financial income</b>	<b>272,466</b>	<b>321,977</b>	<b>-49,511</b>	<b>-15.38</b>
Personnel expenses	-121,743	-120,634	-1,109	0.92
Other administrative expenses	-145,314	-148,924	3,610	-2.42
Other net operating income	29,285	33,106	-3,821	-11.54
Net accruals to provisions for risks and charges	-507	-680	173	-25.44
Depreciation and amortisation on tangible and intangible assets	-26,197	-26,273	76	-0.29
<b>Operating costs</b>	<b>-264,476</b>	<b>-263,405</b>	<b>-1,071</b>	<b>0.41</b>
<b>Operating result</b>	<b>7,990</b>	<b>58,572</b>	<b>-50,582</b>	<b>-86.36</b>
Share of profits of investees and net gains on sales of investments	13,542	9,687	3,855	39.80
<b>Pre-tax profit from continuing operations</b>	<b>21,532</b>	<b>68,259</b>	<b>-46,727</b>	<b>-68.46</b>
Income taxes	-5,284	-20,822	15,538	-74.62
<b>Net profit (loss) for the period</b>	<b>16,248</b>	<b>47,437</b>	<b>-31,189</b>	<b>-65.75</b>
Net (profit) loss of the period attributable to minority interests	-1,839	-430	-1,409	327.67
<b>Net profit (loss) for the period attributable to the owners of Parent</b>	<b>14,409</b>	<b>47,007</b>	<b>-32,598</b>	<b>-69.35</b>

Notes: The result of financial activities is made up of the sum of items 80-90-100 and 110 in the income statement, reclassified with regard to the results as at 30/06/2020 of disposal losses for € 45.105 million included in the income statement under the item net gains/losses from sales or repurchases of financial assets at amortised cost and shown on the item net impairment losses. In the last aggregate has been reclassified also € 2.651 million of charges still connected with the disposal transaction and included in the item other operating income/expenses.

In order to standardize the scope of comparison, for the results as at 30/06/2019 the personnel expenses and other operating income have been reclassified, netting them off against the proceeds of the retirement employees fund of € 4.745 million.