

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 € 1.253.388.214
(dati approvati dall'Assemblea dei soci dell'11/05/2021)

COMUNICATO STAMPA

Consiglio di amministrazione del 9 novembre 2021:
approvazione del resoconto intermedio di gestione consolidato al 30 settembre 2021

Risultato netto consolidato di periodo positivo per € 201,5 milioni (+212,6% a/a)

Attività bancaria caratteristica in forte incremento (+9,7% a/a), con margine di interesse in rialzo del +7,8% e commissioni nette del +12,7%

Elevata efficienza: cost-income al 53,4%

Eccellente posizione di capitale: CET1 ratio phased-in al 16,53%¹

ROE atteso per fine esercizio in area 8%

*“Gli **ottimi risultati dei primi nove mesi del 2021** che sono stati approvati oggi dal Consiglio di Amministrazione confermano la capacità del Gruppo Banca Popolare di Sondrio di generare reddito in modo significativo e resiliente. Siamo riusciti a superare con successo le pesanti ricadute economiche dell'emergenza pandemica e ora contribuiamo con convinzione alla fase di rilancio del Paese, in particolare delle sue aree più produttive nelle quali vantiamo la presenza più significativa della nostra rete. A fronte di un andamento del PIL molto positivo e superiore alle attese, la Popolare di Sondrio ha ampliato ulteriormente il proprio bacino di crediti a imprese e famiglie con tassi di crescita superiori a quelli del sistema. La forza della nostra rete trova puntuale riscontro nella solida generazione dei ricavi riconducibili all'attività bancaria caratteristica che insieme all'ottimo apporto delle attività finanziarie determina in larga misura l'eccellente risultato complessivo raggiunto.*

Mi preme sottolineare che quanto è stato conseguito è frutto di un lavoro assiduo, orientato a costruire con la nostra clientela relazioni durature, ispirandosi alla filosofia che ha contraddistinto la banca fin dalla fondazione avvenuta 150 anni fa.

*Al tempo stesso, nell'attuale contesto economico che focalizza sempre più l'attenzione sulle **tematiche ambientali e di innovazione digitale**, la Banca individua nuove*

opportunità di crescita e di sostegno alla propria clientela, sia per agevolare la ripresa in corso sia per supportare la transizione strutturale di medio periodo determinata dagli obiettivi del Next Generation EU e del Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza. In particolare, siamo pronti a fare la nostra parte per favorire percorsi di sviluppo legati all'evoluzione delle filiere agro-alimentari, alla transizione 4.0 dell'industria, alle energie rinnovabili e all'efficienza energetica di edifici pubblici e privati. In quest'ultimo ambito pure grazie all'esperienza che abbiamo maturato fin qui su superbonus, ecobonus e altri bonus edilizi, abbiamo dimostrato di saperci distinguere per concretezza e rapidità nell'affiancare i clienti.

Mai come ora siamo fermamente convinti che nulla restituisca più valore alla storia e al vissuto della Banca Popolare di Sondrio del rinnovato impegno per un'attività bancaria sostenibile, in grado di affrontare le sfide dei tempi anche nella delicata fase di trasformazione sociale ed economica, sempre con l'obiettivo di generare benessere nel lungo periodo per tutti i portatori di interesse."

[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, fra l'altro, a esaminare e approvare il resoconto di gestione intermedio consolidato al 30 settembre 2021.

Nel corso del 2021 i segnali di ripresa dell'economia italiana sono andati progressivamente consolidandosi e, secondo le previsioni macroeconomiche più accreditate, il tasso di crescita annuale del PIL si attesterà a oltre il 6%. Le ultime rilevazioni sulle aspettative future delle imprese, soprattutto nel settore manifatturiero, confermano che l'attuale fase di vivacità economica è destinata a proseguire.

In tale contesto macroeconomico, il Gruppo Banca Popolare di Sondrio ha realizzato un utile netto di periodo pari a 201,5 milioni di euro, confermando la propria forza commerciale nelle aree di insediamento e un elevato livello di efficienza gestionale.

Vengono di seguito riportate alcune **considerazioni sugli aspetti di maggior rilievo**, sintetiche tabelle contenenti i principali aggregati reddituali e patrimoniali nonché alcuni indicatori di *performance* consuntivati nel periodo:

- il **risultato netto di periodo**, pari a € 201,5 milioni, riflette il forte incremento dell'attività caratteristica che si attesta a € 649,2 milioni (+9,7% rispetto al 30 settembre 2020; margine di interesse: +7,8% e commissioni nette: +12,7%) e l'apporto positivo delle attività finanziarie (€ 100,7 milioni rispetto agli € 4 milioni del 30 settembre 2020). Il risultato include rettifiche sui crediti per € 91,2 milioni e significativi oneri per la stabilizzazione del Sistema bancario per € 34,7 milioni;
- i **ratios patrimoniali**¹ si confermano su livelli particolarmente elevati con ampio margine rispetto ai requisiti regolamentari richiesti. Nella versione *phased-in*, il CET1 Ratio si posiziona al 16,53%, il Tier1 Ratio è pari al 16,57% mentre il Total Capital ratio si attesta al 18,33%;

- è proseguito l'importante sostegno fornito all'economia reale per contrastare gli effetti negativi della crisi pandemica e favorire il rilancio delle attività tramite nuove erogazioni di **prestiti a famiglie e imprese** pari a oltre € 3,3 miliardi (di cui € 840 milioni con garanzie statali). Per quanto riguarda le moratorie applicate ai sensi del Decreto Cura Italia e degli accordi ABI, al 30 settembre 2021 restano in essere circa € 1,1 miliardi di debito residuo in linea capitale, rispetto ai circa € 4,2 miliardi del 31 dicembre 2020. La ripresa puntuale dei pagamenti relativi ai prestiti non più in regime di moratoria da parte della stragrande maggioranza della clientela si traduce in un tasso di *default* particolarmente contenuto anche rispetto al dato medio riguardante l'intero portafoglio crediti;
- in riduzione l'**incidenza dei crediti deteriorati lordi**, come sintetizzato dall'NPL ratio che si attesta al 6,99% dal 7,45% di fine 2020 e dal 9,03% del 30 settembre 2020;
- i **tassi di copertura del credito**, ispirati a una politica degli accantonamenti caratterizzata da valori elevati, risultano essere in ulteriore crescita. Il *coverage ratio* del totale crediti **non performing** si posiziona al 58,1% (dal 52,4% del 31 dicembre 2020), quello riferito alle sole posizioni classificate a sofferenza si colloca al 71,2% (dal 67,9% del 31 dicembre 2020), quello relativo alle inadempienze probabili si attesta al 47,1% (dal 39,8% del 31 dicembre 2020). Il tasso di copertura del credito in **bonis** scende allo 0,43% (dallo 0,62% del 31 dicembre 2020) in conseguenza principalmente dei rilasci iscritti nel primo semestre dell'esercizio e del miglioramento del quadro macro economico;
- il **costo del rischio** si attesta allo 0,40%, in calo dallo 0,65% del 30 settembre 2020. Il dato tiene conto dell'aggiornamento favorevole degli effetti della pandemia sulla qualità degli attivi, degli impatti attesi dalle cessioni massive previste dalla strategia NPL e del quadro regolamentare;
- il **Texas ratio**, rapporto tra il totale dei crediti deteriorati netti e il patrimonio netto tangibile, si riduce ulteriormente, attestandosi al 29,8% dal 36,8% di fine dicembre 2020;
- la **raccolta diretta da clientela** ammonta a € 37.415 milioni rispetto ai 35.559 milioni di euro di fine 2020 (+5,2%); quella **indiretta** si attesta a € 39.099 milioni rispetto agli € 34.797 milioni dello scorso fine anno (+12,4%), di cui oltre € 6.600 milioni relativi al risparmio gestito (+11,4%). La **raccolta assicurativa** ammonta a € 1.870 milioni rispetto agli € 1.717 milioni del 31 dicembre 2020 (+8,9%);
- i **finanziamenti verso clientela** si attestano a € 30.602 milioni, in incremento (+4,2%) rispetto a € 29.380 milioni di fine 2020;
- gli **indicatori di liquidità**, sia di breve (*Liquidity Coverage Ratio*) sia di medio periodo (*Net Stable Funding Ratio*), si posizionano ben al di sopra dei requisiti minimi regolamentari. In particolare, il Liquidity Coverage Ratio si attesta a fine settembre al 219%;
- positivo e in crescita il contributo apportato al risultato netto di Gruppo da parte delle **società controllate e collegate**.

Dati contabili (in milioni di euro)

Risultati reddituali	30/09/2021	30/09/2020	Variazione
Margine di interesse	390,4	362,2	+7,8%
Commissioni nette	258,9	229,6	+12,7%
Risultato dell'attività finanziaria (*)	100,7	4,0	n.s.
Margine di intermediazione (*)	754,6	600,0	+25,8%
Rettifiche di valore nette (*)	91,2	140,6	-35,1%
Costi operativi (*)	402,7	384,4	+4,8%
Risultato al lordo delle imposte	286,2	93,4	+206,3%
Risultato netto	201,5	64,4	+212,6%

(*) Al 30 settembre 2021 si è proceduto alla riesposizione di € 19 milioni di rilasci su accantonamenti netti per rischio di credito per impegni e garanzie, inizialmente compresi a conto economico negli accantonamenti netti a fondo rischi e oneri, esponendoli tra le rettifiche di valore nette. Analogamente si è proceduto per i risultati al 30 settembre 2020, riesponendo € 6,7 milioni di accantonamenti netti. Si è inoltre proceduto per il periodo di confronto alla riclassifica delle perdite da cessione per € 45,1 milioni ricompresi nell'aggregato redditività delle attività finanziarie, nonché di € 2,7 milioni di oneri, sempre connessi all'operazione di cessione, ricompresi negli altri costi/proventi di gestione, esponendoli alla riga rettifiche di valore su crediti.

Risultati patrimoniali	30/09/2021	31/12/2020	Variazione
Raccolta diretta da clientela	37.415	35.559	+5,2%
Raccolta indiretta da clientela	39.099	34.797	+12,4%
Raccolta assicurativa da clientela	1.870	1.717	+8,9%
Raccolta complessiva da clientela	78.385	72.074	+8,8%
Finanziamenti netti verso clientela	30.602	29.380	+4,2%

Indicatori di performance	30/09/2021	30/09/2020
Cost-income ratio	53,4%	64,1%
Costo del rischio di credito	0,40%	0,65%
NPL ratio lordo	6,99%	9,03%
CET 1 ratio ¹ – <i>phased in</i>	16,53%	16,34%
Total capital ratio ¹ – <i>phased in</i>	18,33%	18,74%

- 1) I coefficienti patrimoniali sono esposti senza tener conto della quota parte dell'utile realizzato nel terzo trimestre destinabile ad autofinanziamento. Qualora incluso il beneficio sarebbe risultato pari a circa 20 punti base.

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

L'andamento economico del Gruppo

L'**utile netto** consolidato al 30 settembre 2021 è stato pari a € 201,5 milioni rispetto agli € 64,4 milioni del periodo di confronto. Tale risultato riviene da un utile lordo consolidato di € 286,2 milioni, cui vanno dedotte la quota di pertinenza di terzi per € 4,6 milioni e imposte per € 80,1 milioni, corrispondenti a un tax rate del 28%.

Il **marginale di interesse** si è attestato a € 390,4 milioni, in aumento del 7,8% rispetto al 30 settembre 2020. In continuità con quanto visto nella prima parte dell'anno, risultano in crescita il contributo derivante dal portafoglio titoli di proprietà, grazie alla maggior consistenza dello stesso, nonché quello riveniente dal *funding* ottenuto con le operazioni di rifinanziamento presso la BCE (TLTRO III). Sostanzialmente stabile la marginalità riferita alla clientela.

Le **commissioni nette da servizi** hanno cifrato € 258,9 milioni, in deciso incremento (+12,7%) rispetto a € 229,6 milioni del periodo di confronto. La componente relativa ai servizi di incasso e di pagamento beneficia del ripristino dell'operatività della clientela ai livelli pre-pandemia. Anche le commissioni rivenienti dal collocamento di prodotti assicurativi e di risparmio gestito nonché quelle riferite alla gestione dei conti correnti e alle garanzie rilasciate risultano in crescita rispetto al periodo di confronto.

I **dividendi** incassati ammontano a € 4,7 milioni, nel confronto con i 4,1 milioni di euro del 30 settembre 2020. Il **risultato dell'attività finanziaria**, che riflette le favorevoli condizioni presenti sui mercati finanziari, è stato positivo per € 100,7 milioni, rispetto agli € 4 milioni consuntivati nel periodo di confronto, particolarmente impattato dalla crisi pandemica.

Il **marginale d'intermediazione** è pertanto risultato pari a € 754,6 milioni dagli € 600 milioni del periodo di confronto (+25,8%).

Le **rettifiche di valore nette** si sono attestate a € 91,2 milioni rispetto agli € 140,6 milioni del periodo di confronto (-35,1%). Il risultato sconta significativi rilasci relativi a performance migliori rispetto alle attese sui prestiti oggetto di moratoria e sui crediti di firma.

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 € 104,8 milioni ed è costituita quasi completamente da rettifiche relative alle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato;
- la voce 140, che rileva gli utili/le 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;

-
- l'aggregato delle predette voci somma quindi a € 110,2 milioni. Se consideriamo i 19 milioni di euro di rilasci su accantonamenti netti per rischio di credito per impegni e garanzie, inizialmente compresi a conto economico negli accantonamenti netti a fondo rischi e oneri, perveniamo ai 91,2 milioni di euro di rettifiche di valore nette di cui sopra.

Il rapporto annualizzato tra le rettifiche di valore nette (€ 91,2 milioni) e i finanziamenti netti verso clientela (€ 30.602 milioni), cosiddetto **costo del credito**, risulta quindi pari allo 0,40% rispetto allo 0,65% del 30 settembre 2020.

Il **risultato netto della gestione finanziaria** si è attestato a € 663,4 milioni, confrontandosi con gli € 459,4 milioni del 30 settembre 2020 (+44,4%).

I **costi operativi** risultano in incremento (+4,8%) e ammontano a € 402,7 milioni rispetto agli € 384,4 milioni del periodo di confronto. L'andamento di tale aggregato sconta soprattutto l'incremento del costo del personale, determinato dall'adeguamento retributivo al nuovo Contratto Collettivo Nazionale di Settore e dalla crescita dell'organico, nonché le maggiori spese amministrative tra le quali spiccano gli accresciuti oneri per la stabilizzazione 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 € 407,2 milioni, in aumento rispetto a € 394,8 milioni del periodo di confronto (+3,1%).

Nell'ambito: la componente delle spese del personale si è portata a € 191,6 milioni da € 184,3 milioni (+3,9%) del periodo di confronto, quella relativa alle altre spese amministrative è cresciuta passando da € 210,5 milioni del 30 settembre 2020 a € 215,6 milioni del 30 settembre 2021 (+2,4%).

La voce accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri, risposta allocando l'importo degli impegni per garanzie rilasciate tra le rettifiche di valore, è ammontata a € 1,5 milioni (che si confronta con gli € 3 milioni di rilasci contabilizzati al 30 settembre 2020). Le rettifiche su attività materiali e immateriali ammontano a € 39,3 milioni, in lieve calo rispetto agli € 40 milioni di pari periodo del 2020 (-1,7%).

Gli altri oneri e proventi di gestione, per i quali si è provveduto alle già menzionate riclassifiche, cifrano € 45,3 milioni rispetto a € 47,5 milioni del periodo di confronto (-4,6%).

Alla luce di quanto sopra, il **cost-income ratio**, calcolato come rapporto tra i costi operativi e il margine di intermediazione, risulta pari al 53,4% dal 64,1% del 30 settembre 2020.

Il **risultato della gestione operativa** si è pertanto portato a € 260,6 milioni.

La voce **utili/perdite su partecipazioni e su altri investimenti** ha evidenziato un saldo positivo di € 25,6 milioni, in crescita rispetto a € 18,4 milioni del periodo di confronto (+38,9%).

Il **risultato complessivo al lordo delle imposte** ha pertanto segnato € 286,2 milioni, confrontandosi con gli € 93,4 milioni del 30 settembre 2020. Detratte infine le **imposte sul reddito**, pari a € 80,1 milioni, nonché l'utile di pertinenza di terzi pari a € 4,6 milioni, si perviene a un **utile netto di periodo** di € 201,5 milioni, che si raffronta con gli € 64,4 milioni dell'analogo periodo del 2020.

Gli aggregati patrimoniali

Nel confronto con i volumi di fine 2020: la **raccolta diretta** segna € 37.415 milioni (+5,2%), la raccolta indiretta si attesta, ai valori di mercato, a € 39.099 milioni (+12,4%), di cui oltre € 6.600 milioni relativi al risparmio gestito; quella assicurativa somma € 1.870 milioni (+8,9%). La raccolta complessiva da clientela si posiziona, quindi, a € 78.385 milioni (+8,8%).

I **finanziamenti netti verso clientela**, somma dei volumi valutati al costo ammortizzato e delle masse valutate al fair value con impatto a conto economico, ammontano a € 30.602 milioni, in incremento rispetto agli € 29.380 milioni di fine 2020 (+4,2%).

I **crediti deteriorati netti** cifrano € 939 milioni, in decremento rispetto agli € 1.092 milioni del 31 dicembre 2020 (-14%). L'incidenza degli stessi sul totale finanziamenti netti risulta pari al 3,07%, in ulteriore calo rispetto al 3,72% di fine 2020. Il livello di copertura, già in precedenza su valori particolarmente elevati, si incrementa ulteriormente posizionandosi al 58,05% dal 52,36% dello scorso esercizio. In tale ambito, le sofferenze nette segnano € 319 milioni (-7,9%), con un'incidenza sul totale finanziamenti verso clientela dell'1,04% a fronte dell'1,18% di fine 2020. Il grado di copertura delle stesse è risultato pari al 71,16% rispetto al 67,93% di fine 2020. Tenendo conto degli importi passati a conto economico in anni precedenti, la copertura di tali crediti si attesta all'86,48%.

Le inadempienze probabili nette sono pari a € 568 milioni (-18,3%), con un grado di copertura del 47,13% rispetto al 39,81% di fine 2020. L'incidenza delle stesse sul totale finanziamenti scende all'1,85% rispetto al 2,36% di fine 2020. Le esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate nette ammontano a € 53 milioni (+1,8%), con un grado di copertura che si attesta all'11,70% rispetto al 13,91% di fine 2020 e un'incidenza sul totale finanziamenti pari allo 0,17% rispetto allo 0,18% dello scorso esercizio. Il livello di copertura del credito in bonis si riduce allo 0,43% dallo 0,62% di fine 2020 in conseguenza principalmente dei rilasci iscritti nel primo semestre dell'esercizio e al miglioramento del quadro macro economico.

Le **attività finanziarie**, rappresentate da titoli di proprietà e derivati, ammontano a € 13.486 milioni, in incremento (+ € 2.933 milioni; +27,8%) 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 dagli € 7.086 milioni di fine 2020 agli € 9.488 milioni del 30 settembre 2021 (+33,9%) con un'incidenza sul totale attività finanziarie ora pari a circa il 70,4%. In forte crescita anche l'entità del portafoglio costituito dalle attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva, che si è portato da € 2.620 milioni di fine 2020 a € 3.129 milioni dell'attuale

periodo (+19,4%). Sostanzialmente stabile il portafoglio delle altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al *fair value*, che passa dagli € 656,3 milioni del 31 dicembre 2020 agli € 676,9 milioni del 30 settembre 2021 (+3,1%). Il volume complessivo dei titoli governativi italiani si è invece attestato a € 8.165 milioni, in crescita (+39,4%) rispetto agli € 5.857 milioni di fine 2020. Con riferimento a quest'ultimo aggregato il volume dei titoli a tasso variabile e indicizzati all'inflazione si attesta a € 5.746 milioni, in considerevole incremento rispetto ai € 3.439 milioni del 31 dicembre 2020 (+67%), con l'obiettivo di contenere l'esposizione complessiva al rischio di rialzo dei tassi di mercato. In ulteriore incremento la quota di portafoglio destinata a titoli di debito ESG che ha raggiunto i 674 milioni di euro.

Le **partecipazioni** salgono a € 328 milioni, dagli € 305 milioni del 31 dicembre 2020 (+7,4%) essenzialmente per effetto dell'incremento della valutazione a patrimonio netto delle società partecipate.

L'esposizione del Gruppo verso la BCE a titolo di TLTRO III risulta complessivamente pari a € 8.874 milioni, in aumento rispetto agli € 8.068 milioni del 31 dicembre 2020. Nel corso del mese di settembre la banca ha partecipato alla nona asta della serie TLTRO-III, provvedendo a rimborsare anticipatamente l'importo pari a € 3.700 milioni (€ 1.600 milioni con scadenza originaria dicembre 2022; € 2.100 milioni con scadenza originaria marzo 2023) e sostituendolo con un tiraggio equivalente con scadenza settembre 2024.

Al 30 settembre 2021 gli **indicatori di liquidità** sia di breve periodo (LCR-Liquidity Coverage Ratio) sia di medio-lungo termine (NSFR-Net Stable Funding Ratio) si attestano su valori largamente superiori al requisito minimo previsto per il corrente esercizio (100%). In particolare, il valore di LCR si è attestato al 219%.

Il Gruppo può sempre fare affidamento su un consistente portafoglio di **attività rifinanziabili** che, al netto degli *haircut* applicati, ammonta a € 16.910 milioni: di questi, € 7.329 milioni (43%) sono rappresentati da titoli liberi.

I **fondi propri** consolidati, compreso l'utile di periodo, al 30 settembre 2021 ammontano a € 3.183 milioni, in aumento di € 185 milioni rispetto al valore di fine 2020.

I **fondi propri di vigilanza**¹ consolidati (phased-in) al 30 settembre 2021 si attestano a € 3.384 milioni rispetto al dato del 31 dicembre 2020, pari a € 3.374 milioni (+0,3%).

I **coefficienti patrimoniali**¹ ai fini regolamentari al 30 settembre 2021, calcolati sulla base dei Fondi propri di vigilanza come sopra esposti, sono risultati pari a:

CET1 ratio: 16,53% (phased-in), 16,44% (fully phased);

Tier1 ratio: 16,57% (phased-in), 16,48% (fully phased);

Total Capital ratio: 18,33% (phased-in), 18,24% (fully phased).

Il **Leverage Ratio** al 30 settembre 2021 è pari, applicando i criteri transitori in vigore per il 2021 (*phased in*), al 5,73% e, in funzione dei criteri previsti a regime (*fully phased*), al 5,24%.

L'**organico** del Gruppo bancario si compone, al 30 settembre 2021, di 3.383 risorse. 145 le nuove assunzioni effettuate nel 2021.

La **compagine sociale** è a oggi formata da 156.870 soci.

In tema di prevedibile evoluzione della gestione per il nostro Gruppo si ritiene sussistano le condizioni per raggiungere a fine anno un risultato in ulteriore crescita con un ROE target in area 8%.

Il resoconto intermedio di gestione consolidato al 30 settembre 2021 verrà pubblicato, su base volontaria, sul sito internet aziendale "<https://istituzionale.popso.it/it>" e depositato sul meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket Storage "www.emarketstorage.com" e presso la sede centrale della banca.

REINTEGRAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Il Consiglio di amministrazione, nella riunione odierna, ha inoltre provveduto, ai sensi dell'art. 37 dello statuto sociale, alla reintegrazione del Consiglio stesso mediante cooptazione del dottor Pierluigi Molla, consigliere non esecutivo indipendente di minoranza. Il dottor Molla è stato tratto dalla "Lista n. 2" presentata per la nomina di cinque amministratori per il triennio 2021 – 2023 all'Assemblea dei soci dell'11 maggio 2021, la medesima lista dalla quale era stato tratto in qualità di capolista il p.ind. Luca Frigerio, la cui decadenza era stata pronunciata dal Consiglio di amministrazione nella riunione del 5 ottobre scorso.

Il Consiglio, previa istruttoria del Comitato nomine, sulla base delle informazioni fornite dall'interessato e della documentazione a disposizione della banca, ha quindi accertato la sussistenza dei requisiti di idoneità e il requisito di indipendenza – previsto, fra l'altro, dall'art. 148 del D.Lgs. 58/98, TUF, e dal Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze n. 169/2020 - in capo al neo consigliere.

La prossima assemblea, ai sensi di legge e di statuto, sarà chiamata a nominare un nuovo amministratore che assumerà il posto di quello cessato. Va da sé che l'Assemblea potrà confermare l'amministratore oggi cooptato.

PROCESSO DI TRASFORMAZIONE IN SOCIETÀ PER AZIONI

Si informa infine che, una volta concluso l'iter di approvazione da parte dell'Autorità di Vigilanza del **progetto di Statuto** finalizzato alla trasformazione della Banca in società per azioni, il Consiglio di Amministrazione provvederà alla convocazione dell'Assemblea dei Soci che, come previsto dalla normativa vigente, è chiamata a deliberare entro il 31 dicembre 2021.

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, 9 novembre 2021

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;
prospetto della redditività consolidata complessiva.

- 1) I coefficienti patrimoniali sono esposti senza tener conto della quota parte dell'utile realizzato nel terzo trimestre destinabile ad autofinanziamento. Qualora incluso il beneficio sarebbe risultato pari a circa 20 punti base.



I RISULTATI IN SINTESI

(in milioni di euro)			
Dati patrimoniali	30/09/2021	31/12/2020	Var. %
Finanziamenti verso clientela	30.602	29.380	4,16
Finanziamenti verso clientela valutati al costo ammortizzato	30.155	28.998	3,99
Finanziamenti verso clientela valutati al fair value con impatto sul conto economico	446	382	16,90
Finanziamenti verso banche	3.700	3.621	2,20
Attività finanziarie che non costituiscono finanziamenti	13.486	10.553	27,79
Partecipazioni	328	305	7,42
Totale dell'attivo	53.334	49.808	7,08
Raccolta diretta da clientela	37.415	35.559	5,22
Raccolta indiretta da clientela	39.099	34.797	12,36
Raccolta assicurativa	1.870	1.717	8,92
Massa amministrata della clientela	78.385	72.074	8,76
Altra provvista diretta e indiretta	19.104	16.368	16,71
Patrimonio netto	3.183	2.998	6,19
Dati economici	30/09/2021	30/09/2020	Var. %
Margine di interesse	390	362	7,77
Margine di intermediazione	755	600	25,77
Risultato dell'operatività corrente	286	93	206,27
Utile (perdita) di periodo	201	64	212,60
Coefficienti patrimoniali	30/09/2021	31/12/2020	
CET1 Capital ratio (phased-in)	16,53%	16,32%	
Total Capital ratio (phased-in)	18,33%	18,55%	
Eccedenza patrimoniale	1.907	1.919	
Altre informazioni gruppo bancario	30/09/2021	31/12/2020	
Numero dipendenti	3.383	3.325	
Numero filiali	371	369	



INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE

Indici di Bilancio	30/09/2021	31/12/2020
Patrimonio netto/Raccolta diretta da clientela	8,51%	8,43%
Patrimonio netto/Finanziamenti verso clientela	10,40%	10,20%
Patrimonio netto/Attività finanziarie	23,60%	28,40%
Patrimonio netto/Totale attivo	5,97%	6,02%
Indicatori di Profittabilità	30/09/2021	30/09/2020
Cost/Income ratio *	53,37%	64,07%
Margine di interesse/Margine di intermediazione *	51,73%	60,37%
Spese amministrative/Margine di intermediazione *	53,96%	65,81%
Margine di interesse/Totale attivo	0,73%	0,76%
Risultato netto della gestione finanziaria/Totale attivo *	1,24%	0,98%
Utile d'esercizio/Totale attivo	0,38%	0,14%
Indicatori della Qualità del Credito	30/09/2021	31/12/2020
Texas ratio	29,78%	36,78%
Sofferenze nette/Patrimonio netto	10,01%	11,54%
Sofferenze nette/Finanziamenti verso clientela	1,04%	1,18%
Finanziamenti verso clientela/Raccolta diretta da clientela	81,79%	82,62%
Costo del credito *	0,40%	0,74%

* 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
30/09/2021

(in migliaia di euro)	Esposizione lorda		Rettifiche di valore	Esposizione netta		Copertura
Crediti deteriorati	(6,99%)	2.237.877	1.299.103	(3,07%)	938.774	58,05%
di cui Sofferenze	(3,45%)	1.104.682	786.114	(1,04%)	318.568	71,16%
di cui Inadempienze probabili	(3,35%)	1.073.670	506.023	(1,85%)	567.647	47,13%
di cui Esposizioni scadute	(0,19%)	59.525	6.966	(0,17%)	52.559	11,70%
Crediti in bonis	(93,01%)	29.790.869	127.958	(96,93%)	29.662.911	0,43%
Totale crediti verso clientela	(100%)	32.028.746	1.427.061	(100%)	30.601.685	4,46%

FINANZIAMENTI A CLIENTELA - PARTITE DETERIORATE E IN BONIS
31/12/2020

(in migliaia di euro)	Esposizione lorda		Rettifiche di valore	Esposizione netta		Copertura
Crediti deteriorati	(7,45%)	2.292.319	1.200.209	(3,72%)	1.092.110	52,36%
di cui Sofferenze	(3,51%)	1.078.268	732.456	(1,18%)	345.812	67,93%
di cui Inadempienze probabili	(3,75%)	1.154.066	459.409	(2,36%)	694.657	39,81%
di cui Esposizioni scadute	(0,2%)	59.984	8.343	(0,18%)	51.641	13,91%
Crediti in bonis	(92,55%)	28.462.763	175.148	(96,28%)	28.287.615	0,62%
Totale crediti verso clientela	(100%)	30.755.082	1.375.357	(100%)	29.379.724	4,47%

ATTIVITÀ FINANZIARIE PER PORTAFOGLIO DI APPARTENENZA
30/09/2021

(in migliaia di euro)	Totale	di cui Titoli di stato italiani	di cui Titoli di stato esteri
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	191.958	24.345	0
Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	676.859	0	0
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	3.129.168	2.141.738	375.054
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	9.487.840	5.998.539	1.870.206
Totale	13.485.825	8.164.622	2.245.260

ATTIVITÀ FINANZIARIE PER PORTAFOGLIO DI APPARTENENZA
31/12/2020

(in migliaia di euro)	Totale	di cui Titoli di stato italiani	di cui Titoli di stato esteri
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	190.545	25.440	0
Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	656.257	0	0
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	2.619.939	1.471.428	479.828
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	7.086.361	4.360.417	1.687.063
Totale	10.553.102	5.857.285	2.166.891



INDICATORI PATRIMONIALI 30/09/2021

(in migliaia di euro)	Phased-in	Fully-phased
Totale fondi propri	3.383.934	3.366.383
di cui Capitale primario di classe 1 (CET1)	3.051.706	3.034.155
di cui Capitale aggiuntivo di classe 1 (AT1)	7.398	7.398
di cui Capitale di classe 2 (T2)	324.830	324.830
RWA	18.463.957	18.453.782
CET 1 ratio	16,53%	16,44%
Tier 1 ratio	16,57%	16,48%
Total capital ratio	18,33%	18,24%
Leverage ratio	5,73%	5,24%

INDICATORI PATRIMONIALI 31/12/2020

(in migliaia di euro)	Phased-in	Fully-phased
Totale fondi propri	3.373.534	3.350.598
di cui Capitale primario di classe 1 (CET1)	2.967.432	2.944.495
di cui Capitale aggiuntivo di classe 1 (AT1)	8.607	8.607
di cui Capitale di classe 2 (T2)	397.495	397.495
RWA	18.187.330	18.174.801
CET 1 ratio	16,32%	16,20%
Tier 1 ratio	16,36%	16,25%
Total capital ratio	18,55%	18,44%
Leverage ratio	6,34%	5,45%

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

VOCI DELL'ATTIVO		30/09/2021	31/12/2020
10.	CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE	4.470.274	5.066.606
20.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO	1.315.280	1.228.733
	a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	191.958	190.545
	b) attività finanziarie designate al fair value	-	-
	c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	1.123.322	1.038.188
30.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO SULLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA	3.129.168	2.619.939
40.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO	42.585.604	39.168.264
	a) Crediti verso banche	3.700.116	3.620.595
	b) Crediti verso clientela	38.885.488	35.547.669
50.	DERIVATI DI COPERTURA	-	-
60.	ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA GENERICA (+/-)	-	-
70.	PARTECIPAZIONI	328.107	305.444
80.	RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI	-	-
90.	ATTIVITÀ MATERIALI	561.398	567.799
100.	ATTIVITÀ IMMATERIALI	30.561	28.328
	di cui:		
	- avviamento	12.632	12.632
110.	ATTIVITÀ FISCALI	346.673	423.785
	a) correnti	10.817	46.596
	b) anticipate	335.856	377.189
120.	ATTIVITÀ NON CORRENTI E GRUPPI DI ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE	-	-
130.	ALTRE ATTIVITÀ	567.179	398.699
TOTALE DELL'ATTIVO		53.334.244	49.807.597



VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		30/09/2021	31/12/2020
10.	PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO	48.279.115	45.386.147
	a) Debiti verso banche	10.864.021	9.826.687
	b) Debiti verso clientela	34.009.383	32.728.348
	c) Titoli in circolazione	3.405.711	2.831.112
20.	PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	41.228	33.816
30.	PASSIVITÀ FINANZIARIE DESIGNATE AL FAIR VALUE	-	-
40.	DERIVATI DI COPERTURA	3.759	6.271
50.	ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE PASSIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA GENERICA (+/-)	-	-
60.	PASSIVITÀ FISCALI	38.979	37.400
	a) correnti	4.151	3.567
	b) differite	34.828	33.833
70.	PASSIVITÀ ASSOCIATE AD ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE	-	-
80.	ALTRE PASSIVITÀ	1.379.847	914.191
90.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	40.426	42.341
100.	FONDI PER RISCHI E ONERI	264.965	291.757
	a) impegni e garanzie	39.293	58.520
	b) quiescenza e obblighi simili	187.498	189.873
	c) altri fondi per rischi e oneri	38.174	43.364
110.	RISERVE TECNICHE	-	-
120.	RISERVE DA VALUTAZIONE	30.409	27.840
121.	DI CUI RELATIVE AD ATTIVITÀ OPERATIVE CESSATE	-	-
130.	AZIONI RIMBORSABILI	-	-
140.	STRUMENTI DI CAPITALE	-	-
150.	RISERVE	1.537.451	1.449.360
155.	DI CUI ACCONTI SU DIVIDENDI	-	-
160.	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	79.005	79.005
170.	CAPITALE	1.360.157	1.360.157
180.	AZIONI PROPRIE (-)	(25.456)	(25.388)
190.	PATRIMONIO DI PERTINENZA DI TERZI (+/-)	102.887	98.103
200.	UTILE (PERDITA) DI PERIODO (+/-)	201.472	106.597
TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		53.334.244	49.807.597

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

VOCI		30/09/2021	30/09/2020
10.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	473.500	438.913
	di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo	467.091	432.930
20.	INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(83.141)	(76.701)
30.	MARGINE DI INTERESSE	390.359	362.212
40.	COMMISSIONI ATTIVE	271.687	241.976
50.	COMMISSIONI PASSIVE	(12.803)	(12.350)
60.	COMMISSIONI NETTE	258.884	229.626
70.	DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI	4.658	4.108
80.	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE	44.109	(11.128)
90.	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA	35	92
100.	UTILI (PERDITE) DA CESSIONE O RIACQUISTO DI:	31.446	(22.430)
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	18.024	(33.980)
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	13.443	11.509
	c) passività finanziarie	(21)	41
110.	RISULTATO NETTO DELLE ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO	25.098	(7.616)
	a) attività e passività finanziarie designate al fair value	-	-
	b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	25.098	(7.616)
120.	MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	754.589	554.864
130.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER RISCHIO DI CREDITO RELATIVO A:	(104.847)	(80.341)
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(105.534)	(79.326)
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	687	(1.015)
140.	UTILI/PERDITE DA MODIFICHE CONTRATTUALI SENZA CANCELLAZIONI	(5.397)	(5.779)
150.	RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	644.345	468.744
160.	PREMI NETTI	-	-
170.	SALDO ALTRI PROVENTI/ONERI DELLA GESTIONE ASSICURATIVA	-	-
180.	RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA E ASSICURATIVA	644.345	468.744
190.	SPESE AMMINISTRATIVE:	(415.556)	(394.834)
	a) spese per il personale	(199.963)	(184.338)
	b) altre spese amministrative	(215.593)	(210.496)
200.	ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI	17.505	(3.682)
	a) impegni per garanzie rilasciate	19.008	(6.681)
	b) altri accantonamenti netti	(1.503)	2.999
210.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI	(27.758)	(28.371)
220.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI	(11.562)	(11.641)
230.	ALTRI ONERI/PROVENTI DI GESTIONE	53.648	44.817
240.	COSTI OPERATIVI	(383.723)	(393.711)
250.	UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI	25.623	18.923
260.	RISULTATO NETTO DELLA VALUTAZIONE AL FAIR VALUE DELLE ATTIVITÀ MATERIALI E IMMATERIALI	(320)	(518)
270.	RETTIFICHE DI VALORE DELL'AVVIAMENTO	-	-
280.	UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI	279	9
290.	UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	286.204	93.447
300.	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	(80.083)	(25.881)
310.	UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	206.121	67.566
320.	UTILE (PERDITA) DELLE ATTIVITÀ OPERATIVE CESSATE AL NETTO DELLE IMPOSTE	-	-
330.	UTILE (PERDITA) DI PERIODO	206.121	67.566
340.	(UTILE) PERDITA DI PERIODO DI PERTINENZA DI TERZI	(4.649)	(3.116)
350.	UTILE (PERDITA) DI PERIODO DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO	201.472	64.450
	UTILE (PERDITA) BASE PER AZIONE	0,444	0,142
	UTILE (PERDITA) DILUITO PER AZIONE	0,444	0,142



PROSPETTO DI SINTESI DI CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(in migliaia di euro)	30/09/2021	30/09/2020	Variazioni assolute	Variazioni %
Margine di interesse	390.359	362.212	28.147	7,77
Dividendi	4.658	4.108	550	13,39
Commissioni nette	258.884	229.626	29.258	12,74
Risultato dell'attività finanziaria	100.688	4.023	96.665	2402,81
Margine di intermediazione	754.589	599.969	154.620	25,77
Rettifiche di valore nette [a]	-91.236	-140.557	49.321	-35,09
Risultato netto della gestione finanziaria	663.353	459.412	203.941	44,39
Spese per il personale [b]	-191.577	-184.338	-7.239	3,93
Altre spese amministrative	-215.593	-210.496	-5.097	2,42
Altri oneri/proventi di gestione [b]	45.262	47.468	-2.206	-4,65
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri [a]	-1.503	2.999	-4.502	-
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-39.320	-40.012	692	-1,73
Costi operativi	-402.731	-384.379	-18.352	4,77
Risultato della gestione operativa	260.622	75.033	185.589	247,34
Utili (perdite) delle partecipazioni e su altri investimenti	25.582	18.414	7.168	38,93
Risultato al lordo delle imposte	286.204	93.447	192.757	206,27
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	-80.083	-25.881	-54.202	209,43
Risultato netto	206.121	67.566	138.555	205,07
(Utili) perdite di pertinenza di terzi	-4.649	-3.116	-1.533	49,20
Utili (perdite) di pertinenza della Capogruppo	201.472	64.450	137.022	212,60

Note:

Il risultato dell'attività finanziaria è costituito dalla somma delle voci 80 - 90 - 100 - 110 del conto economico.

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

I risultati al 30/09/2021 sono stati oggetto delle seguenti riclassifiche:

[a] riclassificati rilasci netti su accantonamenti per rischio di credito per impegni e garanzie per 19,008 € milioni inizialmente ricompresi nella voce accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri [a] impegni per garanzie rilasciate] esponendoli tra le rettifiche di valore nette. I risultati al 30/09/2020 sono stati resi omogenei a quelli del 2021;

[b] riclassificate 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 8,386 € milioni.

EVOLUZIONE TRIMESTRALE DEL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(in milioni di euro)	Q3 - 2021	Q2 - 2021	Q1 - 2021	Q4 - 2020	Q3 - 2020
Margine di interesse	126,3	134,9	129,1	127,8	129,2
Dividendi	0,5	3,4	0,8	0,3	1,2
Commissioni nette	87,9	86,2	84,8	86,8	77,4
Risultato dell'attività finanziaria	34,6	34,0	32,1	54,2	19,2
Margine di intermediazione	249,2	258,5	246,9	269,1	226,9
Rettifiche di valore nette [a]	-41,8	-20,6	-28,9	-76,6	-36,4
Risultato netto della gestione finanziaria	207,5	237,9	218,0	192,5	190,5
Spese per il personale [b]	-66,5	-61,4	-63,6	-62,7	-62,6
Altre spese amministrative	-57,0	-79,1	-79,5	-68,4	-65,2
Altri oneri/proventi di gestione [b]	15,0	15,0	15,3	15,8	18,2
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri [a]	-1,5	-0,7	0,7	-1,0	-0,1
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-13,6	-13,2	-12,5	-20,7	-13,8
Costi operativi	-123,7	-139,4	-139,6	-136,9	-123,5
Risultato della gestione operativa	83,8	98,5	78,3	55,6	67,0
Utili (perdite) delle partecipazioni e su altri investimenti	9,5	7,6	8,5	7,9	4,9
Risultato al lordo delle imposte	93,3	106,1	86,8	63,5	71,9
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	-26,6	-27,2	-26,3	-21,3	-20,6
Risultato netto	66,7	78,9	60,5	42,2	51,3
(Utili) perdite di pertinenza di terzi	-2,0	-1,5	-1,2	0,0	-1,3
Utili (perdite) di pertinenza della Capogruppo	64,8	77,4	59,3	42,1	50,0

Note:

Il risultato dell'attività finanziaria è costituito dalla somma delle voci 80 - 90 - 100 - 110 del conto economico.

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

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



PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ CONSOLIDATA COMPLESSIVA

(in migliaia di euro)

VOCI		30/09/2021	30/09/2020
10.	Utile (perdita) di periodo	206.121	67.566
	Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico		
20.	Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(3.718)	67.258
70.	Piani a benefici definiti	6.436	(1.666)
90.	Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	316	(32)
	Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico		
110.	Differenze di cambio	297	(581)
140.	Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(2.194)	4.706
160.	Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	1.568	(1.699)
170.	Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	2.705	67.986
180.	Redditività complessiva (Voce 10+170)	208.826	135.552
190.	Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi	(4.784)	(3.122)
200.	Redditività consolidata complessiva di pertinenza della capogruppo	204.042	132.430

(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 € 1,253,388,214
(data approved by the Shareholders' Meeting of 11/5/2021

PRESS RELEASE

Board of Directors meeting of 9 November 2021:
approval of consolidated interim results as at 30 September 2021

Positive consolidated net result for the period of € 201.5 million (+212.6% y/y)
Strong growth in core banking business (+9.7% y/y), with net interest income up +7.8% and net fee and commission income up +12.7%.

High efficiency: cost-income at 53.4%.

Strong capital position: CET1 ratio phased-in at 16,53%¹

Expected year-end ROE in the 8% area

*"The **excellent results for the first nine months** of 2021 that were approved today by the Board of Directors confirm the Banca Popolare di Sondrio Group's ability to generate significant and resilient income. We were able to successfully overcome the heavy economic fallout from the pandemic emergency and now we are contributing with conviction to the country's recovery phase, particularly in its most productive areas where we boast the most significant presence of our network. In the face of a very positive and higher than expected GDP trend, Popolare di Sondrio has further expanded its pool of loans to businesses and households with growth rates above those of the system. The strength of our network is reflected in the solid generation of revenues from our core banking business, which, together with the excellent contribution of financial activities, largely determines the very positive overall result achieved.*

I would like to emphasise that what has been achieved is the result of assiduous work aimed at building lasting relationships with our customers, inspired by the philosophy that has distinguished the Bank since its foundation 150 years ago.

*At the same time, in the current economic context that increasingly focuses attention on **environmental issues and digital innovation**, the Bank is identifying new opportunities for growth and support for its customers, both to facilitate the current recovery and to support the medium-term structural transition determined by the objectives of the Next Generation EU and the National Recovery and Resilience Plan. In particular, we are ready to do our part to encourage development paths linked to the evolution of agrifood supply*

chains, the 4.0 transition of industry, renewable energy and energy efficiency in public and private buildings. In this last area, thanks also to the experience we have gained so far on superbonus, ecobonus and other building bonuses, we have demonstrated our ability to stand out for our concreteness and speed in assisting clients.

*Never before have we been so firmly convinced that nothing restores more value to the history and experience of Banca Popolare di Sondrio than a renewed commitment to **sustainable banking**, capable of facing the challenges of the times even in the delicate phase of social and economic transformation, always with the aim of generating long-term wealth for all stakeholders."*

[Mario Alberto Pedranzini

CEO and General Manager of Banca Popolare di Sondrio]

The Board of Directors of Banca Popolare di Sondrio co-operative joint stock company, which met today under the chairmanship of Prof. Avv. Francesco Venosta, examined and approved the consolidated interim report as of September 30, 2021.

In 2021, the signs of recovery in the Italian economy have been gradually consolidating and, according to the most reliable macroeconomic forecasts, the annual GDP growth rate will exceed 6%. The latest surveys on the future expectations of businesses, especially in the manufacturing sector, confirm that the current phase of economic vitality is set to continue.

In this macroeconomic context, the Banca Popolare di Sondrio Group posted a net profit for the period of 201.5 million euro, confirming its commercial strength in the areas where it operates and a high level of management efficiency.

Below are some **considerations on the most important aspects**, summary tables containing the main income statement and balance sheet aggregates as well as some performance indicators for the period:

- the **net result for the period**, € 201.5 million, reflects the strong increase in core business, which stands at € 649.2 million (+9.7% compared with 30 September 2020; net interest income: +7.8% and net commissions: +12.7%) and the positive contribution of financial activities (€ 100.7 million compared with € 4 million at 30 September 2020). The result includes adjustments to loans of € 91.2 million and significant charges for stabilisation of the banking system of € 34.7 million;
- **capital ratios** ¹ remain at particularly high levels with a large margin compared to regulatory requirements. In the phased-in version, the CET1 Ratio stands at 16.53%, the Tier1 Ratio at 16.57% and the Total Capital Ratio at 18.33%;
- the important support provided to the real economy to counteract the negative effects of the pandemic crisis and encourage the relaunch of activities continued through **new loans to households and businesses** amounting to over € 3.3 billion (of which € 840 million with state guarantees). With regard to the moratoria

applied under the "Cura Italia" decree and ABI agreements, as at 30 September 2021 there was still around € 1.1 billion of outstanding principal, compared with around € 4.2 billion as at 31 December 2020. The punctual resumption of payments on loans no longer under moratoria by the vast majority of customers results in a particularly low default rate, even compared with the average figure for the entire loan portfolio;

- the **incidence of gross impaired loans**, as summarised by the NPL ratio which stood at 6.99% from 7.45% at the end of 2020 and 9.03% at 30 September 2020, has dropped;
- the **credit coverage ratios**, inspired by a provisioning policy characterised by high values, are further increasing. The coverage ratio of total **non-performing loans** stood at 58.1% (from 52.4% at 31 December 2020), that of bad loans alone was 71.2% (from 67.9% at 31 December 2020), and that of unlikely to pay was 47.1% (from 39.8% at 31 December 2020). The coverage ratio for **performing loans** fell to 0.43% (from 0.62% as at 31 December 2020), mainly as a result of releases recorded in the first half of the year and the improvement in the macroeconomic environment;
- the **cost of risk** stood at 0.40%, down from 0.65% as at 30 September 2020. The figure takes into account the favourable update of the effects of the pandemic on asset quality, the expected impacts of the massive disposals under the NPL strategy and the regulatory framework;
- the **Texas ratio**, the ratio of total net impaired loans to tangible equity, decreased further to 29.8% from 36.8% at the end of December 2020;
- **direct customer deposits** amounted to € 37,415 million compared to € 35,559 million at the end of 2020 (+5.2%); **indirect deposits** amounted to € 39,099 million compared to € 34,797 million at the end of last year (+12.4%), of which over € 6,600 million related to assets under management (+11.4%). **Insurance premiums** totalled € 1,870 million, up from € 1,717 million at 31 December 2020 (+8.9%);
- **loans to customers** stood at € 30,602 million, up (+4.2%) from € 29,380 million at the end of 2020;
- **liquidity indicators**, both short-term (Liquidity Coverage Ratio) and medium-term (Net Stable Funding Ratio), are well above the minimum regulatory requirements. In particular, the Liquidity Coverage Ratio stood at 219% at the end of September;
- the contribution made to the Group's net result by **subsidiaries and associates** was positive and growing.

Accounting data (in millions of euros)

Income statement results	30/09/2021	30/09/2020	Change
Interest margin	390.4	362.2	+7.8%
Net fees and commissions income	258.9	229.6	+12.7%
Result on financial activities	100.7	4.0	n/a
Intermediation margin	754.6	600.0	+25.8%
Net adjustments to loans and fin. assets *	91.2	140.6	-35.1%
Operating costs *	402.7	384.4	+4.8%
Result before tax	286.2	93.4	+206.3%
Net result	201.5	64.4	+212.6%

* At 30 September 2021, € 19 million of releases on net provisions for credit risk for commitments and guarantees, initially included in the income statement in net provisions for risks and charges, were restated and shown under net value adjustments. Similarly, for the results as at 30 September 2020, € 6.7 million of net provisions were restated. For the comparison period, losses on disposal of € 45.1 million were reclassified under the aggregate return on financial assets, as well as € 2.7 million of charges, also related to the disposal transaction, under other operating income/costs, and shown under net impairment losses on loans.

Balance sheet results	30/09/2021	31/12/2020	Change
Direct customers deposits	37,415	35,559	+5.2%
Indirect customers deposits	39,099	34,797	+12.4%
Insurance deposits from customers	1,870	1,717	+8.9%
Total customer deposits	78,385	72,074	+8.8%
Loans to customers	30,602	29,380	+4.2%

Performance indicators	30/09/2021	30/09/2020
Cost-income ratio	53.4%	64.1%
Cost of risk	0.40%	0.65%
Gross NPL ratio	6.99%	9.03%
CET 1 ratio ¹ – <i>phased in</i>	16.53%	16.34%
Total capital ratio ¹ – <i>phased in</i>	18.33%	18.74%

- 1) Capital ratios are shown without taking into account the portion of the profit realised in the third quarter that can be allocated to self-financing. If included, the benefit would have been approximately 20 basis points.

The comments that follow refer to the data shown in the attached “Reclassified consolidated income statement summary”.

The Group’s economic performance

Consolidated net income was € 201.5 million at 30 September 2021, up from € 64.4 million in the same period of the previous year. This result comes from consolidated gross profit of € 286.2 million, after deducting minority interests of € 4.6 million and taxes of € 80.1 million, corresponding to a tax rate of 28%.

Net interest income amounted to € 390.4 million, an increase of 7.8% compared with 30 September 2020. In line with what was seen in the first half of the year, the contribution from the proprietary securities portfolio increased, thanks to its greater size, as did the contribution from funding obtained from refinancing operations with the ECB (TLTRO III). Margins from customers were substantially stable.

Net commissions from services amounted to € 258.9 million, up sharply (+12.7%) from € 229.6 million in the comparison period. The collection and payment services component benefited from the return of customer operations to pre-pandemic levels. Commissions from the placement of insurance and asset management products, as well as those relating to the management of current accounts and guarantees issued, also increased compared to the comparison period.

Dividends received amounted to € 4.7 million, compared with € 4.1 million at 30 September 2020. The **result from financial activities**, reflecting the favourable conditions on the financial markets, was a positive € 100.7 million, compared with € 4 million in the comparison period, which was particularly impacted by the pandemic crisis.

The **intermediation margin** therefore amounted to € 754.6 million from € 600 million in the comparison period (+25.8%).

Net adjustments amounted to € 91.2 million, compared with € 140.6 million in the comparison period (-35.1%). The result was affected by significant releases related to better-than-expected performance on loans subject to moratoria and guarantees. For an easier understanding of the amount of net impairment losses, please note the following:

- item 130 of the income statement, which relates to exposures to customers and banks in the form of both loans and securities, amounts to € 104.8 million and consists almost entirely of adjustments relating to financial assets measured at amortised cost;
- Item 140, which includes gains/losses on contractual amendments without cancellations arising from changes in contractual cash flows, was negative for € 5.4 million during the period;
- The aggregate of the aforementioned items thus amounts to € 110.2 million; if we take into account the € 19 million release of net provisions for credit risk for commitments

and guarantees, initially included in the profit and loss account in net provisions for risks and charges, we arrive at the € 91.2 million of net value adjustments mentioned above.

The annualised ratio of net value adjustments (€ 91.2 million) to net loans to customers (€ 30,602 million), the so-called **cost of credit**, was therefore 0.40% compared with 0.65% as at 30 September 2020.

The **net result of financial management** stood at € 663.4 million, compared with € 459.4 million at 30 September 2020 (+44.4%).

Operating expenses increased (+4.8%) to € 402.7 million from € 384.4 million in the comparative period. The increase in this aggregate was mainly due to the rise in personnel expenses, resulting from the adjustment of salaries to the new National Collective Labour Agreement for the sector and the growth in the workforce, as well as higher administrative expenses, including increased charges for stabilising the banking system.

In terms of individual components, administrative expenses, normalised to exclude the provision for the employees' pension fund income, which is offset by an equal amount in other operating income/expenses, amounted to € 407.2 million, up from € 394.8 million in the comparative period (+3.1%).

Within this item, personnel expenses rose to € 191.6 million from € 184.3 million (+3.9%) in the comparative period, while other administrative expenses rose from € 210.5 million at 30 September 2020 to € 215.6 million at 30 September 2021 (+2.4%).

Net provisions for risks and charges, restated by allocating the amount of commitments for guarantees issued to value adjustments, amounted to € 1.5 million (compared with € 3 million in releases recorded at 30 September 2020).

Adjustments to property, plant and equipment and intangible assets amounted to € 39.3 million, slightly down from € 40 million in the same period of 2020 (-1.7%).

Other operating income and charges, for which the above-mentioned reclassifications were made, amounted to € 45.3 million, compared with € 47.5 million in the comparison period (-4.6%).

In light of the above, the **cost-income ratio**, calculated as the ratio of operating costs to intermediation margin, was 53.4% from 64.1% at 30 September 2020.

The **operating result** therefore amounted to € 260.6 million.

Gains/losses on equity investments and other investments showed a positive balance of € 25.6 million, up from € 18.4 million in the comparison period (+38.9%).

The **overall result before tax** therefore amounted to € 286.2 million, compared with € 93.4 million at 30 September 2020. Finally, after deducting **income taxes** of € 80.1 million and profit attributable to minority interests of € 4.6 million, the **net profit for the period** was € 201.5 million, compared with € 64.4 million in the comparison period.

Balance sheet aggregates

Compared to volumes at the end of 2020, **direct deposits** amounted to € 37,415 million (+5.2%), indirect deposits at market values stood at € 39,099 million (+12.4%), of which more than € 6,600 million related to assets under management, and insurance deposits at € 1,870 million (+8.9%). Total customer deposits therefore stood at € 78,385 million (+8.8%).

Net loans to customers, the sum of volumes measured at amortised cost and volumes measured at fair value with impact on the income statement, amounted to € 30,602 million, up from € 29,380 million at the end of 2020 (+4.2%).

Net impaired loans amounted to € 939 million, down from € 1,092 million as at 31 December 2020 (-14%). As a proportion of total net loans, they amounted to 3.07%, down further from 3.72% at the end of 2020. The coverage level, which was already particularly high in the past, further increased to 58.05% from 52.36% in the previous year. In this context, net bad loans amounted to € 319 million (-7.9%), accounting for 1.04% of total loans to customers compared to 1.18% at the end of 2020. The coverage ratio was 71.16% compared to 67.93% at the end of 2020. Taking into account the amounts passed through the profit and loss account in previous years, the coverage of these receivables was 86.48%.

Net unlikely to pay amounted to € 568 million (-18.3%), with a coverage ratio of 47.13% compared with 39.81% at the end of 2020. As a percentage of total loans, they fell to 1.85% compared to 2.36% at the end of 2020. Net impaired past due and/or in arrears loans amounted to € 53 million (+1.8%), with a coverage ratio of 11.70% compared to 13.91% at the end of 2020 and a ratio of 0.17% to total loans compared to 0.18% at the end of last year. The coverage level of performing loans decreased to 0.43% from 0.62% at the end of 2020, mainly as a result of releases recorded in the first half of the year and the improvement in the macroeconomic scenario.

Financial assets, consisting of own securities and derivatives, amounted to € 13,486 million, up (+ € 2,933 million; +27.8%) compared with the volumes recorded at the end of last year. The volume of the portfolio of financial assets measured at amortised cost increased from € 7,086 million at the end of 2020 to € 9,488 million at 30 September 2021 (+33.9%), with the proportion of total financial assets now around 70.4%. The size of the portfolio of financial assets at fair value with an impact on comprehensive income also rose sharply, from € 2,620 million at the end of 2020 to € 3,129 million in the current period (+19.4%). The portfolio of other financial assets mandatorily measured at fair value remained substantially stable, rising from € 656.3 million at 31 December 2020 to € 676.9 million at 30 September 2021 (+3.1%). The total volume of Italian government bonds stood at € 8,165 million, up (+39.4%) from € 5,857 million at the end of 2020. With reference to the latter aggregate, the volume of floating-rate and inflation-linked securities stood at € 5,746 million, up considerably from € 3,439 million at 31 December 2020 (+67%), with the aim of containing overall exposure to the risk of rising market rates.

The proportion of the portfolio allocated to ESG debt securities rose further to € 674 million.

Equity investments rise to € 328 million, from € 305 million at 31 December 2020 (+ 7.4%) mainly as a result of the increase in the valuation of equity of the investee companies.

The Group's exposure to the ECB under TLTRO III totalled € 8,874 million, up from € 8,068 million as at 31 December 2020.

In September, the bank participated in the ninth auction of the TLTRO-III series, repaying in advance the amount of € 3,700 million (€ 1,600 million with original maturity in December 2022; € 2,100 million with original maturity in March 2023) and replacing it with an equivalent draw with maturity in September 2024.

As of September 30, 2021, both short-term (LCR-Liquidity Coverage Ratio) and medium-long term (NSFR-Net Stable Funding Ratio) **liquidity ratios** are well above the minimum requirement for the current year (100%). In particular, the LCR value stood at 219%.

The Group can always rely on a substantial portfolio of **refinanceable assets** which, net of the haircuts applied, amount to € 16,910 million: of these, € 7,329 million (43%) are represented by unencumbered securities.

Consolidated own funds, including profit for the period, amounted to € 3,183 million at 30 September 2021, an increase of € 185 million compared to the value at the end of 2020.

Consolidated supervisory own funds¹ (phased-in) at 30 September 2021 amounted to € 3,384 million compared to the figure at 31 December 2020, equal to € 3,374 million (+0.3%).

The **capital ratios¹** for regulatory purposes as at 30 September 2021, calculated on the basis of the supervisory own funds as described above were equal to:

- CET 1 ratio: 16.53% (phased-in), 16.44% (fully phased);
- Tier 1 ratio: 16.57% (phased-in), 16.48% (fully phased);
- Total Capital ratio: 18.33% (phased-in), 18.24% (fully phased).

The **Leverage Ratio** as at 30 September 2021 is equal, applying the transitional criteria in force for 2021 (phased in), to 5.73% and based on fully phased criteria to 5.24%.

The **staff** of the banking group consisted, as of 30 September 2021, of 3,383 resources. 145 new hires were made in 2021.

To date, the company's **shareholder structure** has 156,870 members.

With regard to the outlook for our Group, it is believed that the conditions exist for achieving a further growth in results at the end of the year, with a target ROE of 8%.

The consolidated interim results' report as at 30 September 2021 will be published on the company website "www.popso.it" and deposited on the authorized storage mechanism eMarket Storage "www.emarketstorage.com" and at the bank's head office.

REINSTATEMENT OF THE BOARD OF DIRECTORS

The Board of Directors, in today's meeting, also provided, pursuant to art. 37 of the Articles of Association, to the reinstatement of the Board itself by co-opting Dr. Pierluigi Molla, independent non-executive minority director. Dr. Molla was taken from the "List no. 2" presented for the appointment of five directors for the three-year period 2021 - 2023 at the Shareholders' Meeting of 11 May 2021, the same list from which as front-runner was drawn the p.ind. Luca Frigerio, whose forfeiture was pronounced by the Board of Directors at the meeting of 5 October last.

The Board, after preliminary investigation by the Appointments Committee, on the basis of the information provided by the interested party and the documentation available to the bank, therefore ascertained for the new Board Member the existence of the eligibility requirements and the independence requirement - provided, among other things, by art. 148 of Legislative Decree 58/98, TUF, and the Decree of the Ministry of Economy and Finance no. 169/2020.

The next shareholders' meeting, in accordance with the law and the Articles of Association, will be called to appoint a new Board Member who will take the place of the one that has ceased. It goes without saying that the Assembly will have the option to confirm the Board Member co-opted today.

PROCESS OF TRANSFORMATION INTO A JOINT-STOCK COMPANY

Finally, we inform you that, once the approval process by the Supervisory Authority of the **draft Statute** aimed at transforming the Bank into a joint stock company has been completed, the Board of Directors will call the Shareholders' Meeting which, as foreseen by current legislation, it is called to resolve by 31 December 2021.

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, 9 November 2021

Attachments:

summary of the main consolidated results;
main consolidated financial statements indicators;
consolidated aggregates and credit quality indicators;
financial assets by portfolio;
consolidated aggregates and capital adequacy indicators;
consolidated balance sheet and income statement formats;
reclassified consolidated income statement;
quarterly reclassified consolidated income statement;
consolidated statement of comprehensive income.

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

- 1) Capital ratios are shown without taking into account the portion of the profit realised in the third quarter that can be allocated to self-financing. If included, the benefit would have been approximately 20 basis points.



RESULTS IN BRIEF

(in million of euro)			
Balance sheet	30/09/2021	31/12/2020	Change %
Loans to customers	30,602	29,380	4.16
Loans and receivables with customers measured at amortised cost	30,155	28,998	3.99
Loans and receivables with customers measured at fair value through profit or loss	446	382	16.90
Loans and receivables with banks	3,700	3,621	2.20
Financial assets that do not constitute loans	13,486	10,553	27.79
Equity investments	328	305	7.42
Total assets	53,334	49,808	7.08
Direct funding from customers	37,415	35,559	5.22
Indirect funding from customers	39,099	34,797	12.36
Direct funding from insurance premiums	1,870	1,717	8.92
Customer assets under administration	78,385	72,074	8.76
Other direct and indirect funding	19,104	16,368	16.71
Equity	3,183	2,998	6.19
Income statement	30/09/2021	30/09/2020	Change %
Net interest income	390	362	7.77
Total income	755	600	25.77
Profit from continuing operations	286	93	206.27
Profit (loss) for the period	201	64	212.60
Capital ratios	30/09/2021	31/12/2020	
CET1 Capital ratio (phased-in)	16.53%	16.32%	
Total Capital ratio (phased-in)	18.33%	18.55%	
Free capital	1,907	1,919	
Other information on the banking group	30/09/2021	31/12/2020	
Number of employees	3,383	3,325	
Number of branches	371	369	



ALTERNATIVE PERFORMANCE INDICATORS

Key ratios	30/09/2021	31/12/2020
Equity/Direct funding from customers	8.51%	8.43%
Equity/Loans and receivables with customers	10.40%	10.20%
Equity/Financial assets	23.60%	28.40%
Equity/Total assets	5.97%	6.02%
Profitability indicators	30/09/2021	30/09/2020
Cost/Income ratio *	53.37%	64.07%
Net interest income/Total income *	51.73%	60.37%
Administrative expenses/Total income *	53.96%	65.81%
Net interest income/Total assets	0.73%	0.76%
Net financial income/Total assets *	1.24%	0.98%
Net profit for the year/Total assets	0.38%	0.14%
Asset quality indicators	30/09/2021	31/12/2020
Texas ratio	29.78%	36.78%
Net non-performing loans/Equity	10.01%	11.54%
Net non-performing loans/Loans and receivables with customers	1.04%	1.18%
Loans and receivables with customers/Direct funding from customers	81.79%	82.62%
Cost of credit *	0.40%	0.74%

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



LOANS TO CUSTOMERS - NON PERFORMING AND PERFORMING EXPOSURES
30/09/2021

(in thousands of euro)	Gross exposure		Impairment losses	Net exposure		Coverage
Non performing exposures	(6.99%)	2,237,877	1,299,103	(3.07%)	938,774	58.05%
of which Bad loans	(3.45%)	1,104,682	786,114	(1.04%)	318,568	71.16%
of which Unlikely to pay	(3.35%)	1,073,670	506,023	(1.85%)	567,647	47.13%
of which Past due	(0.19%)	59,525	6,966	(0.17%)	52,559	11.70%
Performing exposures	(93.01%)	29,790,869	127,958	(96.93%)	29,662,911	0.43%
Total loans to customers	(100%)	32,028,746	1,427,061	(100%)	30,601,685	4.46%

LOANS TO CUSTOMERS - NON PERFORMING AND PERFORMING EXPOSURES
31/12/2020

(in thousands of euro)	Gross exposure		Impairment losses	Net exposure		Coverage
Non performing exposures	(7.45%)	2,292,319	1,200,209	(3.72%)	1,092,110	52.36%
of which Bad loans	(3.51%)	1,078,268	732,456	(1.18%)	345,812	67.93%
of which Unlikely to pay	(3.75%)	1,154,066	459,409	(2.36%)	694,657	39.81%
of which Past due	(0.2%)	59,984	8,343	(0.18%)	51,641	13.91%
Performing exposures	(92.55%)	28,462,763	175,148	(96.28%)	28,287,615	0.62%
Total loans to customers	(100%)	30,755,082	1,375,357	(100%)	29,379,724	4.47%

FINANCIAL ASSETS BY PORTFOLIO
30/09/2021

(in thousands of euro)	Total	of which italian government securities	of which foreign government securities
Financial assets held for trading	191,958	24,345	0
Other financial assets mandatorily measured at fair value	676,859	0	0
Financial assets valued at fair value through other comprehensive income	3,129,168	2,141,738	375,054
Financial assets measured at amortised cost	9,487,840	5,998,539	1,870,206
Total	13,485,825	8,164,622	2,245,260

FINANCIAL ASSETS BY PORTFOLIO
31/12/2020

(in thousands of euro)	Total	of which italian government securities	of which foreign government securities
Financial assets held for trading	190,545	25,440	0
Other financial assets mandatorily measured at fair value	656,257	0	0
Financial assets valued at fair value through other comprehensive income	2,619,939	1,471,428	479,828
Financial assets measured at amortised cost	7,086,361	4,360,417	1,687,063
Total	10,553,102	5,857,285	2,166,891



CAPITAL RATIOS

30/09/2021

(in thousands of euro)	Phased-in	Fully-phased
Total own funds	3,383,934	3,366,383
of which Common Equity Tier 1 capital (CET1)	3,051,706	3,034,155
of which Additional Tier 1 capital (AT1)	7,398	7,398
of which Tier 2 capital (T2)	324,830	324,830
RWA	18,463,957	18,453,782
CET 1 ratio	16.53%	16.44%
Tier 1 ratio	16.57%	16.48%
Total capital ratio	18.33%	18.24%
Leverage ratio	5.73%	5.24%

CAPITAL RATIOS

31/12/2020

(in thousands of euro)	Phased-in	Fully-phased
Total own funds	3,373,534	3,350,598
of which Common Equity Tier 1 capital (CET1)	2,967,432	2,944,495
of which Additional Tier 1 capital (AT1)	8,607	8,607
of which Tier 2 capital (T2)	397,495	397,495
RWA	18,187,330	18,174,801
CET 1 ratio	16.32%	16.20%
Tier 1 ratio	16.36%	16.25%
Total capital ratio	18.55%	18.44%
Leverage ratio	6.34%	5.45%

CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

(in thousands of euro)

ASSETS		30/09/2021	31/12/2020
10.	CASH AND CASH EQUIVALENTS	4,470,274	5,066,606
20.	FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS	1,315,280	1,228,733
	a) financial assets held for trading	191,958	190,545
	b) financial assets designed at fair value	-	-
	c) financial assets mandatorily at fair value through profit or loss	1,123,322	1,038,188
30.	FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH OTHER COMPREHENSIVE INCOME	3,129,168	2,619,939
40.	FINANCIAL ASSETS AT AMORTISED COST	42,585,604	39,168,264
	a) loans and receivables with banks	3,700,116	3,620,595
	b) loans and receivables with customers	38,885,488	35,547,669
50.	HEDGING DERIVATIVES	-	-
60.	FAIR VALUE CHANGE IN HEDGED FINANCIAL ASSETS (+/-)	-	-
70.	EQUITY INVESTMENTS	328,107	305,444
80.	TECHNICAL RESERVES OF REINSURERS	-	-
90.	PROPERTY, EQUIPMENT AND INVESTMENT PROPERTY	561,398	567,799
100.	INTANGIBLE ASSETS	30,561	28,328
	of which:		
	- goodwill	12,632	12,632
110.	TAX ASSETS	346,673	423,785
	a) current	10,817	46,596
	b) deferred	335,856	377,189
120.	NON-CURRENT ASSETS AND DISPOSAL GROUPS HELD FOR SALE	-	-
130.	OTHER ASSETS	567,179	398,699
	TOTAL ASSETS	53,334,244	49,807,597



LIABILITY AND EQUITY		30/09/2021	31/12/2020
10.	FINANCIAL LIABILITIES AT AMORTISED COST	48,279,115	45,386,147
	a) due to banks	10,864,021	9,826,687
	b) due to customers	34,009,383	32,728,348
	c) securities issued	3,405,711	2,831,112
20.	FINANCIAL LIABILITIES HELD FOR TRADING	41,228	33,816
30.	FINANCIAL LIABILITIES DESIGNATED AT FAIR VALUE	-	-
40.	HEDGING DERIVATIVES	3,759	6,271
50.	FAIR VALUE CHANGE IN HEDGED FINANCIAL LIABILITIES (+/-)	-	-
60.	TAX LIABILITIES	38,979	37,400
	a) current	4,151	3,567
	b) deferred	34,828	33,833
70.	LIABILITIES ASSOCIATED WITH NON-CURRENT ASSETS HELD FOR SALE AND DISCONTINUED OPERATIONS	-	-
80.	OTHER LIABILITIES	1,379,847	914,191
90.	PROVISION FOR POST-EMPLOYMENT BENEFITS	40,426	42,341
100.	PROVISIONS FOR RISKS AND CHARGES:	264,965	291,757
	a) loans commitments and	39,293	58,520
	b) pensions and similar	187,498	189,873
	c) other provisions	38,174	43,364
110.	TECHNICAL RESERVES	-	-
120.	VALUATION RESERVES	30,409	27,840
121.	OF WHICH RELATED TO DISCONTINUED OPERATIONS	-	-
130.	REDEEMABLE SHARES	-	-
140.	EQUITY INSTRUMENTS	-	-
150.	RESERVES	1,537,451	1,449,360
155.	OF WHICH INTERIM DIVIDENDS	-	-
160.	SHARE PREMIUM	79,005	79,005
170.	SHARE CAPITAL	1,360,157	1,360,157
180.	TREASURY SHARES (-)	(25,456)	(25,388)
190.	EQUITY ATTRIBUTABLE TO MINORITY INTERESTS	102,887	98,103
200.	PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD (+/-)	201,472	106,597
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY		53,334,244	49,807,597



CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

(in thousands of euro)

ITEMS		30/09/2021	30/09/2020
10.	INTEREST AND SIMILAR INCOME	473,500	438,913
	of which: interest calculated using the effective interest method	467,091	432,930
20.	INTEREST AND SIMILAR EXPENSE	(83,141)	(76,701)
30.	NET INTEREST INCOME	390,359	362,212
40.	FEE AND COMMISSION INCOME	271,687	241,976
50.	FEE AND COMMISSION EXPENSE	(12,803)	(12,350)
60.	NET FEE AND COMMISSION INCOME	258,884	229,626
70.	DIVIDENDS AND SIMILAR INCOME	4,658	4,108
80.	NET TRADING INCOME	44,109	(11,128)
90.	NET HEDGING INCOME	35	92
100.	NET GAINS FROM SALES OR REPURCHASES OF:	31,446	(22,430)
	a) financial assets at amortized cost	18,024	(33,980)
	b) financial assets at fair value through other comprehensive income	13,443	11,509
	c) financial liabilities	(21)	41
110.	NET GAINS ON FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS	25,098	(7,616)
	a) financial assets and liabilities designated at fair value	-	-
	b) other financial assets mandatorily measured at fair value	25,098	(7,616)
120.	TOTAL INCOME	754,589	554,864
130.	NET IMPAIRMENT LOSSES FOR CREDIT RISK RELATING TO:	(104,847)	(80,341)
	a) financial assets at amortized cost	(105,534)	(79,326)
	b) financial assets at fair value through other comprehensive income	687	(1,015)
140.	NET GAINS FORM CONTRACTUAL CHANGES WITHOUT DERECOGNITION	(5,397)	(5,779)
150.	NET FINANCIAL INCOME	644,345	468,744
160.	NET INSURANCE PREMIUMS	-	-
170.	OTHER NET INSURANCE INCOME (EXPENSE)	-	-
180.	NET FINANCIAL INCOME AND INSURANCE INCOME	644,345	468,744
190.	ADMINISTRATIVE EXPENSES:	(415,556)	(394,834)
	a) personnel expenses	(199,963)	(184,338)
	b) other administrative expenses	(215,593)	(210,496)
200.	NET ACCRUALS TO PROVISIONS FOR RISKS AND CHARGES	17,505	(3,682)
	a) commitments for guarantees given	19,008	(6,681)
	b) other net provisions	(1,503)	2,999
210.	DEPRECIATION AND NET IMPAIRMENT LOSSES ON PROPERTY, EQUIPMENT AND INVESTMENT PROPERTY	(27,758)	(28,371)
220.	AMORTISATION AND NET IMPAIRMENT LOSSES ON INTANGIBLE ASSETS	(11,562)	(11,641)
230.	OTHER NET OPERATING INCOME	53,648	44,817
240.	OPERATING COSTS	(383,723)	(393,711)
250.	SHARE OF PROFITS OF INVESTEEES	25,623	18,923
260.	NET FAIR VALUE LOSSES ON PROPERTY, EQUIPMENT AND INTANGIBLE ASSETS MEASURED	(320)	(518)
270.	GOODWILL IMPAIRMENT LOSSES	-	-
280.	NET GAINS ON SALES OF INVESTMENTS	279	9
290.	PRE-TAX PROFIT FROM CONTINUING OPERATIONS	286,204	93,447
300.	TAXES ON INCOME FOR THE YEAR FOR CONTINUING OPERATIONS	(80,083)	(25,881)
310.	POST-TAX PROFIT FROM CONTINUING OPERATIONS	206,121	67,566
320.	POST-TAX PROFIT (LOSS) FROM DISCONTINUED OPERATIONS	-	-
330.	NET PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD	206,121	67,566
340.	NET (PROFIT) LOSS OF THE PERIOD ATTRIBUTABLE TO MINORITY INTERESTS	(4,649)	(3,116)
350.	NET PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD ATTRIBUTABLE TO THE OWNERS OF PARENT BANK	201,472	64,450
	EARNINGS (LOSS) PER SHARE	0.444	0.142
	DILUTED EARNINGS (LOSSES) PER SHARE	0.444	0.142



RECLASSIFIED CONSOLIDATED SUMMARY INCOME STATEMENT

(in thousands of euro)	30/09/2021	30/09/2020	(+/-)	% change
Net interest income	390,359	362,212	28,147	7.77
Dividends and similar income	4,658	4,108	550	13.39
Net fee and commission income	258,884	229,626	29,258	12.74
Net gains on financial assets	100,688	4,023	96,665	2402.81
Total income	754,589	599,969	154,620	25.77
Net impairment losses [a]	-91,236	-140,557	49,321	-35.09
Net financial income	663,353	459,412	203,941	44.39
Personnel expenses [b]	-191,577	-184,338	-7,239	3.93
Other administrative expenses	-215,593	-210,496	-5,097	2.42
Other net operating income [b]	45,262	47,468	-2,206	-4.65
Net accruals to provisions for risks and charges [a]	-1,503	2,999	-4,502	-
Depreciation and amortisation on tangible and intangible assets	-39,320	-40,012	692	-1.73
Operating costs	-402,731	-384,379	-18,352	4.77
Operating result	260,622	75,033	185,589	247.34
Share of profits of investees and net gains on sales of investments	25,582	18,414	7,168	38.93
Pre-tax profit from continuing operations	286,204	93,447	192,757	206.27
Income taxes	-80,083	-25,881	-54,202	209.43
Net profit (loss) for the period	206,121	67,566	138,555	205.07
Net (profit) loss of the period attributable to minority interests	-4,649	-3,116	-1,533	49.20
Net profit (loss) for the period attributable to the owners of Parent	201,472	64,450	137,022	212.60

Notes:

The result of financial activities is made up of the sum of items 80-90-100 and 110 in the income statement.

Net impairment losses is made up of the sum of items 130 and 140 in the income statement.

The results at 30/09/2021 have been subject to the following reclassifications:

[a] reclassified net reversals on provisions for credit risk for commitments and guarantees for 19.008 € million initially included in item net accruals to provisions for risks and charges [a] commitments for guarantees given] showing them among net impairment losses. The results at 30/09/2020 have been made consistent with those of 2021;

[b] a reclassification of personnel expenses and other operating income, netting them off against the proceeds of the retirement employees fund of 8.386 € million.



RECLASSIFIED CONSOLIDATED QUARTERLY INCOME STATEMENTS

(in million of euro)	Q3 - 2021	Q2 - 2021	Q1 - 2021	Q4 - 2020	Q3 - 2020
Net interest income	126.3	134.9	129.1	127.8	129.2
Dividends and similar income	0.5	3.4	0.8	0.3	1.2
Net fee and commission income	87.9	86.2	84.8	86.8	77.4
Net gains on financial assets	34.6	34.0	32.1	54.2	19.2
Total income	249.2	258.5	246.9	269.1	226.9
Net impairment losses [a]	-41.8	-20.6	-28.9	-76.6	-36.4
Net financial income	207.5	237.9	218.0	192.5	190.5
Personnel expenses [b]	-66.5	-61.4	-63.6	-62.7	-62.6
Other administrative expenses	-57.0	-79.1	-79.5	-68.4	-65.2
Other net operating income [b]	15.0	15.0	15.3	15.8	18.2
Net accruals to provisions for risks and charges [a]	-1.5	-0.7	0.7	-1.0	-0.1
Depreciation and amortisation on tangible and intangible assets	-13.6	-13.2	-12.5	-20.7	-13.8
Operating costs	-123.7	-139.4	-139.6	-136.9	-123.5
Operating result	83.8	98.5	78.3	55.6	67.0
Share of profits of investees and net gains on sales of investments	9.5	7.6	8.5	7.9	4.9
Pre-tax profit from continuing operations	93.3	106.1	86.8	63.5	71.9
Income taxes	-26.6	-27.2	-26.3	-21.3	-20.6
Net profit (loss) for the period	66.7	78.9	60.5	42.2	51.3
Net (profit) loss of the period attributable to minority interests	-2.0	-1.5	-1.2	0.0	-1.3
Net profit (loss) for the period attributable to the owners of Parent	64.8	77.4	59.3	42.1	50.0

Notes:

The result of financial activities is made up of the sum of items 80-90-100 and 110 in the income statement.

Net impairment losses is made up of the sum of items 130 and 140 in the income statement.

[a], [b] The amounts are shown in accordance with the reclassifications shown in the reclassified consolidated summary of income statement.



STATEMENT OF CONSOLIDATED COMPREHENSIVE INCOME

(in thousands of euro)

ITEMS		30/09/2021	30/09/2020
10.	Profit (loss) for the period	206,121	67,566
	Other income items net of income taxes that will not be reclassified to profit or loss		
20.	Variable-yield securities measured at fair value through other comprehensive income	(3,718)	67,258
70.	Defined-benefit plans	6,436	(1,666)
90.	Share of valuation reserves of equity investments valued at net equity	316	(32)
	Other income items net of income taxes that may be reclassified subsequently to profit or loss		
110.	Exchange differences	297	(581)
140.	Financial assets (other than variable-yield securities) measured at fair value through other comprehensive income	(2,194)	4,706
160.	Share of valuation reserves of equity investments valued at net equity	1,568	(1,699)
170.	Total other income items net of income taxes	2,705	67,986
180.	Comprehensive income (Item 10+170)	208,826	135,552
190.	Consolidated comprehensive income attributable to minority interests	(4,784)	(3,122)
200.	Consolidated comprehensive income attributable to the Parent Company	204,042	132,430