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 10 maggio 2021:

approvazione del resoconto intermedio di gestione consolidato al 31 marzo 2021:

Risultato netto consolidato di periodo positivo per € 59,3 milioni
Attività bancaria caratteristica in forte incremento (+11,9% a/a)
Nuove erogazioni per circa € 1,5 miliardi
Solidità patrimoniale in ulteriore rafforzamento: CET1 ratio fully phased al 16,41%
ROE target per l'anno previsto superiore al 5%

"Nel trimestre in cui per la banca ricorreva l'anniversario del centocinquantesimo anno dalla fondazione è motivo di soddisfazione aver conseguito risultati estremamente positivi che trovano sintesi in un utile netto pari a € 59,3 milioni. Abbiamo avuto solide conferme sul fronte dell'attività bancaria caratteristica con il proseguimento del trend favorevole delle voci margine di interesse e commissioni e tratto beneficio dalle dinamiche positive osservate sui mercati finanziari. L'aver iniziato l'anno con il piede giusto ci rende fiduciosi e pronti a cogliere le opportunità di ripresa economica che, dopo mesi di incertezza, sembrano finalmente rafforzarsi pure per l'Europa, anche grazie all'arrivo di ingenti stimoli pubblici e al progresso delle campagne vaccinali.

Percepiamo nei nostri Soci e nelle imprese dei territori in cui operiamo, particolarmente in quelle che nell'ultimo anno sono state più penalizzate dalla pandemia, una grande voglia di rimboccarsi le maniche e riprendere a lavorare, auspicando di poter tornare

alla normalità. Da parte nostra, cercheremo di operare al meglio per accompagnare i clienti in questa fase di ripartenza, convinti per di più che le consistenti risorse messe in campo con l'implementazione del Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza sui vari fronti, tra cui quello della transizione ecologica, possano costituire un volano fondamentale per la crescita sostenibile dell'economia del nostro Paese. A testimonianza di ciò siamo in prima fila nell'affiancare famiglie e imprese nell'utilizzo del Superbonus legato alla riqualificazione green degli edifici, distinguendoci sul mercato per prontezza e disponibilità verso i clienti. Rimarco, infine, che la solidità patrimoniale della banca, già ai vertici di sistema in Italia ed Europa, risulta ulteriormente rafforzata e ciò ci consente di affrontare con fondato ottimismo le sfide future."

[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 il resoconto intermedio di gestione consolidato al 31 marzo 2021.
Nel corso dei primi mesi del 2021 la pandemia ha continuato a condizionare pesantemente le dinamiche sociali ed economiche a livello globale. In Italia, i dati relativi alla diffusione del contagio sono rimasti su valori elevati e non hanno consentito alle Autorità di rimuovere le forti restrizioni applicate alla mobilità e alle interazioni sociali. In conseguenza di ciò, la domanda interna è rimasta molto debole e, incidendo in maniera significativa sul comparto terziario, ha finito con l'innescare, di nuovo, dinamiche recessive. Secondo le stime preliminari rilasciate dall'Istat, il PIL dei primi tre mesi dell'anno in corso subirà una contrazione dello 0,4%, rispetto a quanto fatto registrare nell'ultimo trimestre del 2020. In tale contesto particolarmente sfidante, il Gruppo Banca Popolare di Sondrio ha confermato la resilienza del proprio modello di business, conseguendo a livello consolidato un utile netto di periodo pari a € 59,3 milioni.

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

- Il **risultato netto di periodo**, pari a € 59,3 milioni, riflette il forte incremento dell'attività caratteristica (margine di interesse e commissioni) la quale si attesta a € 213,9 milioni (+11,9% rispetto al 31 marzo 2020) e l'apporto positivo dell'attività finanziaria (€ 32,9 milioni rispetto a € 58,4 milioni con segno negativo del 31 marzo

2020). Il risultato incorpora rettifiche su crediti per € 28,9 milioni e significativi oneri per la stabilizzazione del Sistema bancario pari a € 20 milioni. Alla luce dei risultati conseguiti, il ROE obiettivo per l'anno è previsto superiore al 5%.

- I **ratios patrimoniali**, in ulteriore incremento, si attestano su valori ai vertici del settore bancario anche nella versione fully-phased. Il CET1 Ratio si posiziona al 16,41%, il Tier 1 Ratio è pari al 16,45%, mentre il Total Capital ratio perviene a 18,54%.
- Si conferma l'importante sostegno fornito all'economia reale per contrastare gli effetti negativi derivanti dalla crisi pandemica con **nuove erogazioni di prestiti a famiglie e imprese** pari a circa € 1,5 miliardi (oltre mezzo miliardo in più rispetto al 1° trimestre 2020). Sul fronte delle moratorie sui prestiti, al 31 marzo 2021 restano in essere circa 2,6 € miliardi di debito residuo in linea capitale rispetto ai circa € 4,6 miliardi del 31 dicembre 2020.
- In riduzione lo **stock dei crediti deteriorati lordi** (a € 2.286 milioni; -0,3%), che pure incorpora l'effetto della nuova definizione di default, così come la loro incidenza sul totale dei finanziamenti lordi clientela (NPL ratio lordo al 7,37% dal 7,45% di fine 2020).
- I **tassi di copertura del credito**, già su livelli particolarmente elevati, risultano in ulteriore miglioramento. Il *coverage* del totale crediti **non performing** si posiziona al 53% (dal 52,4% del 31 dicembre 2020), quello riferito alle sole posizioni classificate a sofferenza si colloca al 68,3% (dal 67,9% del 31 dicembre 2020) , quello relativo alle inadempienze probabili si attesta al 41,1% (dal 39,8% del 31 dicembre 2020) mentre quello del credito in **bonis** permane allo 0,69%.
- Il **costo del rischio** si attesta allo 0,39% rispetto allo 0,95% del 31 marzo 2020 che rifletteva un adeguamento prudenziale delle valutazioni dei crediti deteriorati per tenere conto del brusco peggioramento del quadro macroeconomico seguito alla diffusione dell'emergenza sanitaria da Coronavirus.
- Il **Texas ratio**, rapporto tra il totale dei crediti deteriorati netti e il patrimonio netto tangibile, si riduce ulteriormente, attestandosi al 35,6% dal 36,8% di fine dicembre 2020.
- La **raccolta diretta da clientela** ammonta a € 35.521 milioni rispetto ai 35.559 milioni di euro di fine 2020 (-0,1%); quella **indiretta** si attesta a € 36.223 milioni rispetto ai 34.797 milioni di euro dello scorso fine anno (+4,1%), di cui € 6.229 milioni (+4,4%) relativi al risparmio gestito. La **raccolta assicurativa** ammonta a € 1.760 milioni rispetto ai 1.717 milioni di euro del 31 dicembre 2020 (+2,5%).
- I **finanziamenti verso clientela** si attestano a 29.600 milioni di euro, in incremento (+0,8%) rispetto ai 29.380 milioni di euro di fine 2020.
- 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. In particolare, il Liquidity Coverage Ratio si è attestato a fine marzo al 293%.

- Positivo il contributo apportato al risultato di Gruppo da parte delle **società controllate e collegate**.

Dati contabili (in milioni di euro)

Risultati reddituali	**31/03/2021**	**31/03/2020**	**Variazione**
Margine di interesse	129,1	112,2	+15,1%
Commissioni nette	84,8	78,9	+7,4%
Risultato dell'attività finanziaria	32,1	-59,1	n.s.
Margine di intermediazione	246,9	132,7	+86,0%
Rettifiche di valore nette (*)	28,9	65,3	-55,8%
Costi operativi (*)	139,6	138,1	+1,1%
Risultato al lordo delle imposte	86,8	-64,5	n.s.
Risultato netto	59,3	-46,5	n.s.

(*) Si è proceduto alla riesposizione di € 7,7 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. Similmente è stato reso omogeneo il dato al 31/03/2020.

Risultati patrimoniali	**31/03/2021**	**31/12/2020**	**Variazione**
Raccolta diretta da clientela	35.521	35.559	-0,1%
Raccolta indiretta da clientela	36.223	34.797	+4,1%
Raccolta assicurativa da clientela	1.760	1.717	+2,5%
Raccolta complessiva da clientela	73.503	72.074	+2,0%
Finanziamenti netti verso clientela	29.600	29.380	+0,8%

Indicatori di performance	**31/03/2021**	**31/03/2020**
Cost-income ratio	56,6%	104,1%
Costo del rischio di credito	0,39%	0,95%
NPL ratio lordo	7,37%	12,30%
CET 1 ratio – *phased in*	16,57%	15,28%
Total capital ratio – *phased in*	18,70%	18,01%

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

L'andamento economico del Gruppo

L'**utile netto** consolidato, al 31 marzo 2021, è stato pari a € 59,3 milioni rispetto ai 46,5 milioni di euro di segno negativo del periodo di confronto. Tale risultato riviene da un utile lordo consolidato di € 86,8 milioni, cui vanno dedotte la quota di pertinenza di terzi per € 1,2 milioni e imposte per € 26,3 milioni, vale a dire un tax rate pari al 30,3%.

Il **margine di interesse** si è attestato a € 129,1 milioni, in aumento del 15,1% rispetto al 31 marzo 2020 riflettendo una sostanziale stabilità sul fronte della marginalità riferita alla clientela e i benefici rivenienti dal funding ottenuto con le operazioni di rifinanziamento presso la BCE (TLTRO III).
Le **commissioni nette da servizi** hanno cifrato € 84,8 milioni, in deciso incremento (+7,4%) rispetto ai 78,9 milioni di euro del periodo di confronto. Spicca in particolar modo il maggior contributo derivante dai servizi di incasso e pagamento e dal collocamento di prodotti assicurativi e di risparmio gestito.
I **dividendi** incassati ammontano a € 0,8 milioni, sostanzialmente stabili rispetto al periodo di riferimento. Il **risultato dell'attività finanziaria**, che riflette il buon andamento dei mercati finanziari, è stato positivo per € 32,1 milioni rispetto ai 59,1 milioni di euro di segno negativo consuntivati nel periodo di confronto, valore peraltro ampiamente influenzato dall'inizio della crisi pandemica.

Il **margine d'intermediazione** è pertanto risultato pari a € 246,9 milioni dai 132,7 milioni di euro del periodo di confronto (+86%).

Le **rettifiche di valore nette** si sono attestate a € 28,9 milioni rispetto ai 65,3 milioni di euro del periodo di confronto (-55,8%). Tale voce ricomprende, a seguito della riclassificazione sopra accennata, € 7,7 milioni di rilasci su accantonamenti netti per rischio di credito per impegni e garanzie, compresi a conto economico negli accantonamenti netti a fondo rischi e oneri.
Prescindendo da tale riclassificazione, la voce 130 del conto economico, che è relativa a esposizioni verso clientela e banche sotto forma sia di finanziamenti e sia di titoli, ammonta a € 35 milioni ed è costituita completamente da rettifiche relative alle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato.
La voce 140, che rileva gli utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni derivanti dalle modifiche apportate ai flussi di cassa contrattuali, nel periodo di riferimento è stata negativa per € 1,6 milioni rispetto ai € 5,3 milioni del 31 marzo 2020.

Il rapporto tra le rettifiche di valore nette (€ 28,9 milioni) e finanziamenti netti verso clientela (€ 29.600 milioni) annualizzato, cosiddetto **costo del credito**, risulta quindi pari allo 0,39% rispetto allo 0,95% del 31 marzo 2020.

Il **risultato netto della gestione finanziaria** si è attestato a € 218 milioni, confrontandosi con i 67,4 milioni di euro del periodo di confronto.

I **costi operativi** risultano in lieve incremento (+1,1%) e ammontano a € 139,6 milioni rispetto ai 138,1 milioni di euro del periodo di confronto. Si conferma quindi la

particolare attenzione del Gruppo al contenimento di tale dinamica. L'aggregato ricomprende pure i significativi accantonamenti, riguardanti 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 € 143,1 milioni, in aumento rispetto ai 141 milioni di euro del periodo di confronto (+1,5%).
Nell'ambito: la componente delle spese del personale si è portata a € 63,6 milioni dai 62,8 milioni di euro (+1,4%) del periodo di confronto, quella relativa alle altre spese amministrative è cresciuta passando dai 78,2 milioni di euro del 31 marzo 2020 ai 79,5 milioni di euro del 31 marzo 2021 (+1,6%). In quest'ultimo aggregato rientrano pure gli accantonamenti legati ai contributi versati al Fondo Nazionale di Risoluzione e al FITD complessivamente pari a 20 milioni di euro (+4 milioni di euro rispetto al 31 marzo 2020).
La voce accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri, riesposta allocando l'importo degli impegni per garanzie rilasciate tra le rettifiche di valore, ha evidenziato riprese per € 0,7 milioni sul fondo controversie legali, rispetto ad accantonamenti per € 0,6 milioni del periodo di confronto.
Le rettifiche su attività materiali e immateriali sono ammontate a € 12,5 milioni, in lieve calo rispetto ai 12,8 milioni di euro di pari periodo del 2020 (-1,7%).
Gli altri oneri e proventi di gestione, per i quali si è provveduto alle già menzionate riclassifiche, hanno cifrato € 15,3 milioni rispetto ai 16,2 milioni di euro del periodo di confronto (-5,6%).
Alla luce di quanto sopra, il ***cost-income ratio***, calcolato come rapporto tra i costi operativi e il margine di intermediazione, risulta pari al 56,56% dal 104,09% del 31 marzo 2020.

Il **risultato della gestione operativa** si è pertanto portato a € 78,3 milioni.

La voce **utili/perdite su partecipazioni e su altri investimenti** ha evidenziato un saldo positivo di € 8,5 milioni, in crescita rispetto ai 6,2 milioni di euro del periodo di confronto (+36,8%).

Il **risultato complessivo al lordo delle imposte** ha pertanto segnato € 86,8 milioni, confrontandosi con i 64,5 milioni di euro di segno negativo del 31 marzo 2020. Detratte infine le **imposte sul reddito**, pari a € 26,3 milioni, nonché l'utile di pertinenza di terzi pari a 1,2 milioni di euro, si perviene a un **utile netto di periodo** di € 59,3 milioni, che si raffronta con i 46,5 milioni di euro di perdite del periodo di confronto.

Gli aggregati patrimoniali

Nel confronto con i volumi di fine 2020: la **raccolta diretta** segna € 35.521 milioni (-0,1%), la raccolta indiretta si attesta, ai valori di mercato, a € 36.223 milioni (+4,1%), di cui € 6.229 milioni relativi al risparmio gestito (+4,4%); quella assicurativa somma €

1.760 milioni (+2,5%). La raccolta complessiva da clientela si posiziona, quindi, a € 73.503 milioni (+2%).

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 € 29.600 milioni, in incremento rispetto ai 29.380 milioni di euro di fine 2020 (+0,8%).

I **crediti deteriorati netti** cifrano € 1.074 milioni, in decremento rispetto agli € 1.092 milioni del 31 dicembre 2020 (-1,7%). L'incidenza degli stessi sul totale finanziamenti netti risulta pari al 3,63%, in decremento rispetto al 3,72% di fine 2020. Il livello di copertura, già in precedenza su valori particolarmente elevati, si incrementa ulteriormente posizionandosi al 53,03% dal 52,36% dello scorso esercizio. In tale ambito, le sofferenze nette segnano € 343 milioni (-0,9%) con un'incidenza sul totale finanziamenti verso clientela dell'1,16% a fronte dell'1,18% di fine 2020. Il grado di copertura delle stesse è risultato pari al 68,32% 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'85,34%.
Le inadempienze probabili nette sono pari a 666 milioni di euro (-4,1%), con un grado di copertura del 41,06% rispetto al 39,81% di fine 2020. L'incidenza delle stesse sul totale finanziamenti scende al 2,25% rispetto al 2,36% di fine 2020. Le esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate nette ammontano a € 64 milioni (+24,8%) con un grado di copertura che si attesta al 12,13% rispetto al 13,91% di fine 2020 e un'incidenza sul totale finanziamenti pari allo 0,22% rispetto allo 0,18% dello scorso esercizio. Il livello di copertura del credito in bonis si è invece confermato allo 0,69%.

Le **attività finanziarie**, rappresentate da titoli di proprietà e derivati, ammontano a € 11.492 milioni, in incremento (+939 milioni; +8,9%) 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 7.086 milioni di euro di fine 2020 ai 7.460 milioni di euro del 31 marzo 2021 (+5,3%) con un'incidenza sul totale attività finanziarie ora pari a circa il 64,9%. 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 ai 3.145 milioni di euro dell'attuale periodo (+20%). Sostanzialmente stabile il portafoglio delle altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value che passa dai 656,3 milioni di euro dello scorso esercizio ai 658,2 milioni di euro del periodo di riferimento (+0,3%). Il volume complessivo dei titoli governativi italiani si è invece attestato a 6.367 milioni di euro, in crescita (+8,7%) rispetto ai 5.857 milioni di euro di fine 2020.

Le **partecipazioni** salgono a € 319 milioni, dai 305 milioni di euro del 31 dicembre 2020 (+4,3%).

A seguito della partecipazione alla settima asta di rifinanziamento TLTRO III del 18 marzo scorso **l'esposizione del Gruppo nei confronti della BCE**, totalmente riconducibile a operazioni della specie, risulta pari a € 8.874 milioni, rispetto agli 8.068 milioni di euro del 31 dicembre 2020.

Al 31 marzo 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 293%.

Il Gruppo può sempre fare affidamento su un consistente portafoglio di attività rifinanziabili che, al netto degli haircut applicati, ammonta a € 14.240 milioni: di questi, 4.724 milioni di euro (33%) sono rappresentati da titoli liberi.

I **fondi propri** consolidati, compreso l'utile di periodo, al 31 marzo 2021 ammontano a € 3.050 milioni, in aumento di € 53 milioni rispetto al valore di fine 2020.
I **fondi propri di vigilanza** consolidati al 31 marzo 2021 si attestano a € 3.322 milioni rispetto al dato del 31 dicembre 2020, pari a € 3.374 milioni (-1,5%).

I **coefficienti patrimoniali** ai fini regolamentari al 31 marzo 2021, calcolati sulla base dei Fondi propri di vigilanza come sopra esposti, sono risultati pari a:
- CET 1 ratio: 16,57% (phased-in), 16,41% (fully phased);
- Tier 1 ratio: 16,61% (phased-in), 16,45% (fully phased);
- Total Capital ratio: 18,70% (phased-in), 18,54% (fully phased).

Il **Leverage Ratio** al 31 marzo 2021 è pari, applicando i criteri transitori in vigore per il 2021 (*phased in*), al 6,04% e, in funzione dei criteri previsti a regime (*fully phased*), al 5,25%.

L'**organico** del Gruppo bancario si componeva, al 31 marzo 2021, di 3.343 risorse. 46 le nuove assunzioni effettuate nel 2021.

La **compagine sociale** è a oggi formata da 159.998 soci.

In tema di prevedibile evoluzione della gestione per il nostro Gruppo, nel prosieguo del corrente anno si ritiene sussistano le condizioni per conseguire livelli di redditività più elevati rispetto a quelli del precedente esercizio, con un ROE target stimato superiore al 5%, in linea con il Piano industriale.

Il resoconto intermedio di gestione consolidato al 31 marzo 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.

****

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, 10 maggio 2021

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;
prospetto di sintesi di conto economico consolidato riclassificato;
prospetto di evoluzione trimestrale del conto economico consolidato riclassificato;
prospetto della redditività consolidata complessiva.

I RISULTATI IN SINTESI

(in milioni di euro)			
Dati patrimoniali	**31/03/2021**	**31/12/2020**	**Var. %**
Finanziamenti verso clientela	29.600	29.380	0,75
Finanziamenti verso clientela valutati al costo ammortizzato	29.203	28.998	0,71
Finanziamenti verso clientela valutati al fair value con impatto sul conto economico	397	382	4,05
Finanziamenti verso banche	3.304	3.621	-8,76
Attività finanziarie che non costituiscono finanziamenti	11.492	10.553	8,90
Partecipazioni	319	305	4,29
Totale dell'attivo	51.120	49.808	2,64
Raccolta diretta da clientela	35.521	35.559	-0,11
Raccolta indiretta da clientela	36.223	34.797	4,10
Raccolta assicurativa	1.760	1.717	2,47
Massa amministrata della clientela	73.503	72.074	1,98
Altra provvista diretta e indiretta	17.846	16.368	9,03
Patrimonio netto	3.050	2.998	1,76
Dati economici	**31/03/2021**	**31/03/2020**	**Var. %**
Margine di interesse	129	112	15,12
Margine di intermediazione	247	133	86,02
Risultato dell'operatività corrente	87	-65	-
Utile (perdita) di periodo	59	-47	-
Coefficienti patrimoniali	**31/03/2021**	**31/12/2020**	
CET1 Capital ratio (phased-in)	16,57%	16,32%	
Total Capital ratio (phased-in)	18,70%	18,55%	
Eccedenza patrimoniale	1.901	1.919	
Altre informazioni gruppo bancario	**31/03/2021**	**31/12/2020**	
Numero dipendenti	3.343	3.325	
Numero filiali	369	369	

INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE

Indici di Bilancio	**31/03/2021**	**31/12/2020**
Patrimonio netto/Raccolta diretta da clientela	8,59%	8,43%
Patrimonio netto/Finanziamenti verso clientela	10,30%	10,20%
Patrimonio netto/Attività finanziarie	26,54%	28,40%
Patrimonio netto/Totale attivo	5,97%	6,02%
Indicatori di Profittabilità	**31/03/2021**	**31/03/2020**
Cost/Income ratio *	56,56%	104,09%
Margine di interesse/Margine di intermediazione	52,31%	84,53%
Spese amministrative/Margine di intermediazione *	57,97%	106,26%
Margine di interesse/Totale attivo	0,25%	0,27%
Risultato netto della gestione finanziaria/Totale attivo *	0,43%	0,15%
Indicatori della Qualità del Credito	**31/03/2021**	**31/12/2020**
Texas ratio	35,56%	36,78%
Sofferenze nette/Patrimonio netto	11,24%	11,54%
Sofferenze nette/Finanziamenti verso clientela	1,16%	1,18%
Finanziamenti verso clientela/Raccolta diretta da clientela	83,33%	82,62%
Costo del credito *	0,39%	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 31/03/2021

(in migliaia di euro)	Esposizione lorda		Rettifiche di valore	Esposizione netta		Copertura
Crediti deteriorati	**(7,37%)**	**2.285.852**	**1.212.258**	**(3,63%)**	**1.073.594**	**53,03%**
di cui Sofferenze	(3,49%)	1.081.799	739.074	(1,16%)	342.725	68,32%
di cui Inadempienze probabili	(3,65%)	1.130.713	464.285	(2,25%)	666.428	41,06%
di cui Esposizioni scadute	(0,24%)	73.340	8.899	(0,22%)	64.441	12,13%
Crediti in bonis	**(92,63%)**	**28.723.690**	**196.821**	**(96,37%)**	**28.526.869**	**0,69%**
Totale crediti verso clientela	**(100%)**	**31.009.542**	**1.409.079**	**(100%)**	**29.600.463**	**4,54%**

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	(3,5%)	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	(0,19%)	59.984	8.343	(0,18%)	51.641	13,91%
Crediti in bonis	**(92,55%)**	**28.483.492**	**195.877**	**(96,28%)**	**28.287.615**	**0,69%**
Totale crediti verso clientela	**(100%)**	**30.775.811**	**1.396.086**	**(100%)**	**29.379.724**	**4,54%**

INDICATORI PATRIMONIALI
31/03/2021

(in migliaia di euro)	Phased-in	Fully-phased
Totale fondi propri	**3.322.293**	**3.291.901**
di cui Capitale primario di classe 1 (CET1)	2.942.749	2.912.357
di cui Capitale aggiuntivo di classe 1 (AT1)	7.609	7.609
di cui Capitale di classe 2 (T2)	371.935	371.935
RWA	**17.763.117**	**17.751.558**
CET 1 ratio	**16,57%**	**16,41%**
Tier 1 ratio	**16,61%**	**16,45%**
Total capital ratio	**18,70%**	**18,54%**
Leverage ratio	**6,04%**	**5,25%**

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			31/03/2021		31/12/2020
10.	CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE		**5.641.041**		**5.066.606**
20.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO		**1.284.320**		**1.228.733**
	a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	228.683		190.545	
	b) attività finanziarie designate al fair value	-		-	
	c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	1.055.637		1.038.188	
30.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO SULLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA		**3.145.039**		**2.619.939**
40.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO		**39.349.116**		**39.168.264**
	a) Crediti verso banche	3.303.606		3.620.595	
	b) Crediti verso clientela	36.045.510		35.547.669	
50.	DERIVATI DI COPERTURA		-		-
60.	ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA GENERICA (+/-)		-		-
70.	PARTECIPAZIONI		**318.540**		**305.444**
80.	RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI		-		-
90.	ATTIVITÀ MATERIALI		**572.604**		**567.799**
100.	ATTIVITÀ IMMATERIALI		**31.468**		**28.328**
	di cui:				
	- avviamento	12.632		12.632	
110.	ATTIVITÀ FISCALI		**398.925**		**423.785**
	a) correnti	32.897		46.596	
	b) anticipate	366.028		377.189	
120.	ATTIVITÀ NON CORRENTI E GRUPPI DI ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE		**5.513**		-
130.	ALTRE ATTIVITÀ		**373.896**		**398.699**
	TOTALE DELL'ATTIVO		**51.120.462**		**49.807.597**

VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO			31/03/2021		31/12/2020
10.	PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO		**46.315.592**		**45.386.147**
	a) Debiti verso banche	10.794.802		9.826.687	
	b) Debiti verso clientela	32.633.460		32.728.348	
	c) Titoli in circolazione	2.887.330		2.831.112	
20.	PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE		**27.816**		**33.816**
30.	PASSIVITÀ FINANZIARIE DESIGNATE AL FAIR VALUE		-		-
40.	DERIVATI DI COPERTURA		**5.307**		**6.271**
50.	ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE PASSIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA GENERICA (+/-)		-		-
60.	PASSIVITÀ FISCALI		**33.842**		**37.400**
	a) correnti	2.219		3.567	
	b) differite	31.623		33.833	
70.	PASSIVITÀ ASSOCIATE AD ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE		-		-
80.	ALTRE PASSIVITÀ		**1.261.879**		**914.191**
90.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE		**42.415**		**42.341**
100.	FONDI PER RISCHI E ONERI		**284.041**		**291.757**
	a) impegni e garanzie	50.856		58.520	
	b) quiescenza e obblighi simili	192.517		189.873	
	c) altri fondi per rischi e oneri	40.668		43.364	
110.	RISERVE TECNICHE		-		-
120.	RISERVE DA VALUTAZIONE		**24.379**		**27.840**
121.	DI CUI RELATIVE AD ATTIVITÀ OPERATIVE CESSATE		-		-
130.	AZIONI RIMBORSABILI		-		-
140.	STRUMENTI DI CAPITALE		-		-
150.	RISERVE		**1.552.841**		**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 (-)		**(25.426)**		**(25.388)**
190.	PATRIMONIO DI PERTINENZA DI TERZI (+/-)		**99.355**		**98.103**
200.	UTILE (PERDITA) DI PERIODO (+/-)		**59.259**		**106.597**
	TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		**51.120.462**		**49.807.597**

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

VOCI			31/03/2021		31/03/2020
10.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI		156.193		137.874
	di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo	154.083		136.042	
20.	INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI		(27.055)		(25.700)
30.	**MARGINE DI INTERESSE**		**129.138**		**112.174**
40.	COMMISSIONI ATTIVE		89.199		83.615
50.	COMMISSIONI PASSIVE		(4.411)		(4.689)
60.	**COMMISSIONI NETTE**		**84.788**		**78.926**
70.	DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI		794		732
80.	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE		18.090		(44.733)
90.	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA		31		(51)
100.	UTILI (PERDITE) DA CESSIONE O RIACQUISTO DI:		10.911		2.126
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	3.862		176	
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	7.075		1.959	
	c) passività finanziarie	(26)		(9)	
110.	RISULTATO NETTO DELLE ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO		3.098		(16.476)
	a) attività e passività finanziarie designate al fair value	-		-	
	b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	3.098		(16.476)	
120.	**MARGINE DI INTERMEDIAZIONE**		**246.850**		**132.698**
130.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER RISCHIO DI CREDITO RELATIVO A:		(34.976)		(64.383)
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(34.953)		(59.879)	
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(23)		(4.504)	
140.	UTILI/PERDITE DA MODIFICHE CONTRATTUALI SENZA CANCELLAZIONI		(1.581)		(5.306)
150.	**RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA**		**210.293**		**63.009**
160.	PREMI NETTI		-		-
170.	SALDO ALTRI PROVENTI/ONERI DELLA GESTIONE ASSICURATIVA		-		-
180.	**RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA E ASSICURATIVA**		**210.293**		**63.009**
190.	SPESE AMMINISTRATIVE:		(146.789)		(141.005)
	a) spese per il personale	(67.329)		(62.775)	
	b) altre spese amministrative	(79.460)		(78.230)	
200.	ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI		8.384		3.830
	a) impegni per garanzie rilasciate	7.666		4.390	
	b) altri accantonamenti netti	718		(560)	
210.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI		(9.154)		(9.319)
220.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI		(3.377)		(3.431)
230.	ALTRI ONERI/PROVENTI DI GESTIONE		18.973		16.191
240.	**COSTI OPERATIVI**		**(131.963)**		**(133.734)**
250.	UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI		8.463		6.200
260.	RISULTATO NETTO DELLA VALUTAZIONE AL FAIR VALUE DELLE ATTIVITÀ MATERIALI E IMMATERIALI		-		-
270.	RETTIFICHE DI VALORE DELL'AVVIAMENTO		-		-
280.	UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI		19		-
290.	**UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE**		**86.812**		**(64.525)**
300.	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE		(26.333)		19.161
310.	**UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE**		**60.479**		**(45.364)**
320.	UTILE (PERDITA) DELLE ATTIVITÀ OPERATIVE CESSATE AL NETTO DELLE IMPOSTE		-		-
330.	**UTILE (PERDITA) DI PERIODO**		**60.479**		**(45.364)**
340.	(UTILE) PERDITA DI PERIODO DI PERTINENZA DI TERZI		(1.220)		(1.148)
350.	**UTILE (PERDITA) DI PERIODO DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO**		**59.259**		**(46.512)**
	UTILE (PERDITA) BASE PER AZIONE		0,131		(0,103)
	UTILE (PERDITA) DILUITO PER AZIONE		0,131		(0,103)

PROSPETTO DI SINTESI DI CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(in migliaia di euro)	31/03/2021	31/03/2020	Variazioni assolute	Variazioni %
Margine di interesse	129.138	112.174	16.964	15,12
Dividendi	794	732	62	8,47
Commissioni nette	84.788	78.926	5.862	7,43
Risultato dell'attività finanziaria	32.130	-59.134	91.264	-
Margine di intermediazione	**246.850**	**132.698**	**114.152**	**86,02**
Rettifiche di valore nette [a]	-28.891	-65.299	36.408	-55,76
Risultato netto della gestione finanziaria	**217.959**	**67.399**	**150.560**	**223,39**
Spese per il personale [b]	-63.643	-62.775	-868	1,38
Altre spese amministrative	-79.460	-78.230	-1.230	1,57
Altri oneri/proventi di gestione [b]	15.287	16.191	-904	-5,59
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri [a]	718	-560	1.278	-
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-12.531	-12.750	219	-1,72
Costi operativi	**-139.629**	**-138.124**	**-1.505**	**1,09**
Risultato della gestione operativa	**78.330**	**-70.725**	**149.055**	**-**
Utili (perdite) delle partecipazioni e su altri investimenti	8.482	6.200	2.282	36,81
Risultato al lordo delle imposte	**86.812**	**-64.525**	**151.337**	**-**
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	-26.333	19.161	-45.494	-
Risultato netto	**60.479**	**-45.364**	**105.843**	**-**
(Utili) perdite di pertinenza di terzi	-1.220	-1.148	-72	6,27
Utili (perdite) di pertinenza della Capogruppo	**59.259**	**-46.512**	**105.771**	**-**

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 31/03/2021 sono stati oggetto delle seguenti riclassifiche:

[a] riclassificati rilasci netti su accantonamenti per rischio di credito per impegni e garanzie per 7,666 € 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 31/03/2020 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 3,686 € milioni.

EVOLUZIONE TRIMESTRALE DEL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(in milioni di euro)	Q1 - 2021	Q4 - 2020	Q3 - 2020	Q2 - 2020	Q1 - 2020
Margine di interesse	129,1	127,8	129,2	120,9	112,2
Dividendi	0,8	0,3	1,2	2,2	0,7
Commissioni nette	84,8	86,8	77,4	73,3	78,9
Risultato dell'attività finanziaria	32,1	54,2	19,2	44,0	-59,1
Margine di intermediazione	**246,9**	**269,1**	**226,9**	**240,4**	**132,7**
Rettifiche di valore nette [a]	-28,9	-76,6	-36,4	-38,9	-65,3
Risultato netto della gestione finanziaria	**218,0**	**192,5**	**190,5**	**201,5**	**67,4**
Spese per il personale [b]	-63,6	-62,7	-62,6	-59,0	-62,8
Altre spese amministrative	-79,5	-68,4	-65,2	-67,1	-78,2
Altri oneri/proventi di gestione [b]	15,3	15,8	18,2	13,1	16,2
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri [a]	0,7	-1,0	-0,1	3,6	-0,6
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-12,5	-20,7	-13,8	-13,4	-12,8
Costi operativi	**-139,6**	**-136,9**	**-123,5**	**-122,8**	**-138,1**
Risultato della gestione operativa	**78,3**	**55,6**	**67,0**	**78,7**	**-70,7**
Utili (perdite) delle partecipazioni e su altri investimenti	8,5	7,9	4,9	7,3	6,2
Risultato al lordo delle imposte	**86,8**	**63,5**	**71,9**	**86,1**	**-64,5**
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	-26,3	-21,3	-20,6	-24,4	19,2
Risultato netto	**60,5**	**42,2**	**51,3**	**61,6**	**-45,4**
(Utili) perdite di pertinenza di terzi	-1,2	0,0	-1,3	-0,7	-1,1
Utili (perdite) di pertinenza della Capogruppo	**59,3**	**42,1**	**50,0**	**60,9**	**-46,5**

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		31/03/2021	31/03/2020
10.	**Utile (perdita) di periodo**	**60.479**	**(45.364)**
	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	(253)	(8.472)
70.	Piani a benefici definiti	606	(585)
90.	Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	307	(19)
	Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico		
110.	Differenze di cambio	107	(367)
140.	Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(5.617)	(34.729)
160.	Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	1.421	(4.592)
170.	**Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte**	**(3.429)**	**(48.764)**
180.	**Redditività complessiva (Voce 10+170)**	**57.050**	**(94.128)**
190.	Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi	(1.252)	(1.148)
200.	**Redditività consolidata complessiva di pertinenza della capogruppo**	**55.798**	**(95.277)**

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 10 May 2021:

approval of the consolidated interim results as at 31 March 2021

Consolidated net result for the period positive for € 59.3 million
Stong increase in core banking activity (+11.9% y/y)
New disbursements for around € 1.5 billion
Further strengthening of the capital position: CET1 Ratio *fully-phased* at 16.41%
ROE target for the year envisaged above 5%

"In the quarter in which the Bank celebrated its 150th anniversary, it is satisfying to have achieved extremely positive results, summarised in a net profit of € 59.3 million. We had solid confirmation of our core banking business, with the continuation of the favourable trend in net interest income and commissions, and benefited from the positive trends observed in the financial markets. Having started the year on the right foot makes us confident and ready to seize the opportunities of economic recovery which, after months of uncertainty, seem to be finally strengthening in Europe as well, especially thanks to the arrival of substantial public stimuli and the progress of vaccination campaigns.

We sense in our Members and in the companies in the areas where we operate, particularly those that have been most penalised by the pandemic over the last year, a great desire to roll up their sleeves and get back to work, hoping to be able to return to

normality. For our part, we will endeavour to do our utmost to accompany our clients in this recovery phase, convinced that the substantial resources put in place with the implementation of the National Recovery and Resilience Plan on various fronts, including that of ecological transition, can be a fundamental driver for the sustainable growth of our country's economy. As proof of this, we are at the forefront in supporting families and businesses in the use of the Superbonus linked to the green upgrading of buildings, distinguishing ourselves on the market for our promptness and availability to customers. Lastly, I would like to point out that the bank's capital solidity, which is already at the top of the system in Italy and Europe, has been further strengthened, allowing us to face future challenges with optimism."

[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, met today under the chairmanship of Prof. Francesco Venosta to examine and approve the consolidated interim report as of March 31, 2021.

During the first few months of 2021, the pandemic continued to heavily influence social and economic dynamics at a global level. In Italy, the figures relating to the spread of the contagion remained high and did not allow the authorities to remove the strong restrictions applied to mobility and social interactions. As a result, domestic demand remained very weak and, by significantly affecting the tertiary sector, ended up by triggering, once again, recessionary dynamics. According to preliminary estimates released by ISTAT, GDP in the first three months of this year will contract by 0.4%, compared to the last quarter of 2020. In this particularly challenging context, the Banca Popolare di Sondrio Group confirmed the resilience of its business model, achieving a consolidated net profit for the period of € 59.3 million.

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

- The **net result for the period**, equal to € 59.3 million, reflects the strong increase in the core business (interest margin and commissions) which stood at € 213.9 million (+ 11.9% compared to 31 March 2020) and the positive contribution of financial activities (€ 32.9 million compared to € 58.4 million with a negative sign as at 31 March 2020). The result incorporates loan loss provisions of € 28.9 million and

significant charges for the stabilization of the banking system of € 20 million. In light of the results achieved, the target ROE for the year is expected to exceed 5%.

- The **capital ratios**, in further increase, are at the top of the banking sector also in the fully-phased version. The CET1 Ratio stands at 16.41%, the Tier 1 Ratio is equal to 16.45%, while the Total Capital ratio reaches 18.54%.
- The important support provided to the real economy to counter the negative effects deriving from the pandemic crisis is confirmed with **new disbursements of loans to households and businesses** equal to approximately € 1.5 billion (over half a billion more than in the 1st quarter of 2020). On the loan moratorium front, approximately € 2.6 billion of residual debt in principal remains outstanding at 31 March 2021 compared to approximately € 4.6 billion at 31 December 2020.
- The **stock of gross impaired loans**, which also incorporates the effect of the new definition of default, decreased to € 2,286 million (-0.3%); their incidence on total gross customer loans declined too (gross NPL ratio at 7.37% from 7.45% at the end of 2020).
- **Credit coverage rates**, already at particularly high levels, are further improving. The coverage of total **non-performing loans** stands at 53% (from 52.4% as of 31 December 2020), that referring only to positions classified as bad loans stands at 68.3% (from 67.9% as of 31 December 2020) , that relating to unlikely to pay stood at 41.1% (from 39.8% as at 31 December 2020) while that of **performing credit** remained at 0.69%.
- The **cost of risk** stood at 0.39% compared to 0.95% as of March 31, 2020 which reflected a prudential adjustment of the assessments of non-performing loans to take into account the sharp worsening of the macroeconomic situation following the spread of the Coronavirus health emergency .
- The **Texas ratio**, the ratio between total net impaired loans and tangible equity, is further reduced, reaching 35.6% from 36.8% at the end of December 2020.
- **Direct customer deposits** amounted to € 35,521 million compared to € 35,559 million at the end of 2020 (-0.1%); the **indirect** one stands at € 36,223 million compared to the € 34,797 million of last year (+ 4.1%), of which € 6,229 million (+ 4.4%) relating to managed savings. **Insurance premiums** amounted to € 1,760 million compared to € 1,717 million at 31 December 2020 (+ 2.5%).
- **Loans to customers** amounted to 29,600 million euros, an increase (+ 0.8%) compared to 29,380 million euros at the end of 2020.
- The **liquidity indicators**, both short-term (Liquidity Coverage Ratio) and medium-term (Net Stable Funding Ratio) are positioned at values of absolute tranquility, well above the minimum regulatory requirements. In particular, the Liquidity Coverage Ratio stood at 293% at the end of March.
- The contribution made to the Group result by the **subsidiaries and associates** was positive.

Accounting data (in millions of euros)

Income statement results	**31/03/2021**	**31/03/2020**	**Change**
Interest margin	129.1	112.2	+15.1%
Net fees and commissions income	84.8	78.9	+7.4%
Result on financial activities	32.1	-59.1	n/a
Operating income	246.9	132.7	+86.0%
Net adjustments to loans and fin. assets	28.9	65.3	-55.8%
Operating costs	139.6	138.1	+1.1%
Result before tax	86.8	-64.5	n/a
Net result	59.3	-46.5	n/a

(*) € 7.7 million of releases of net provisions for credit risk for commitments and guarantees, initially included in the income statement in the net provisions for risks and charges, were restated, posting them under net value adjustments. Similarly, the data as at 31/03/2020 has been made homogeneous.

Balance sheet results	**31/03/2021**	**31/12/2020**	**Change**
Direct customers deposits	35,521	35,559	-0.1%
Indirect customers deposits	36,223	34,797	+4.1%
Insurance deposits from customers	1,760	1,717	+2.5%
Total customer deposits	73,503	72,074	+2.0%
Loans to customers	29,600	29,380	+0.8%

Key performance indicators	**31/03/2021**	**31/03/2020**
Cost-income ratio	56.6%	104.1%
Cost of credit risk	0.39%	0.95%
Gross NPL ratio	7.37%	12.30%
CET 1 ratio – *phased in*	16.57%	15.28%
Total capital ratio – *phased in*	18.70%	18.01%

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

The Group's economic performance

Consolidated net profit as at 31 March 2021 was € 59.3 million compared to the negative € 46.5 million in the comparative period. This result derives from a

consolidated gross profit of € 86.8 million, to which the minority interest share of € 1.2 million and taxes of € 26.3 million must be deducted, i.e. a tax rate of 30.3%.

The **interest margin** stood at € 129.1 million, an increase of 15.1% compared to March 31, 2020, reflecting a substantial stability in terms of margins referred to customers and the benefits deriving from the funding obtained with the refinancing operations at the ECB (TLTRO III).

Net commissions from services amounted to € 84.8 million, a marked increase (+ 7.4%) compared to the € 78.9 million in the comparative period. In particular, the greater contribution deriving from collection and payment services and the placement of insurance and asset management products stands out.
Dividends received amount to € 0.8 million, substantially stable compared to the reference period. The **result of financial activities**, which reflects the good performance of the financial markets, was positive for € 32.1 million compared to the negative 59.1 million euros recorded in the comparative period, a value which was largely influenced by the start of the pandemic crisis.

The **intermediation margin** was therefore equal to € 246.9 million from the € 132.7 million of the comparative period (+ 86%).

Net value adjustments amounted to € 28.9 million compared to € 65.3 million in the comparative period (-55.8%). This item includes, following the aforementioned reclassification, € 7.7 million of releases on net provisions for credit risk for commitments and guarantees, included in the income statement in the net provisions for risks and charges.
Regardless of this reclassification, item 130 of the income statement, which relates to exposures to customers and banks in the form of both loans and securities, amounts to € 35 million and consists entirely of adjustments relating to financial assets measured at amortized cost. .
Item 140, which records 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 € 1.6 million compared to € 5.3 million at March 31, 2020.

The ratio between net adjustments (€ 28.9 million) and net loans to customers (€ 29,600 million) annualized, the so-called **cost of credit**, is therefore equal to 0.39% compared to 0.95% as of March 31, 2020 .

The **net result of financial management** amounted to € 218 million, compared with the € 67.4 million of the comparative period.

Operating costs increased slightly (+ 1.1%) and amounted to € 139.6 million compared to € 138.1 million in the comparative period. The Group's particular attention to contain this trend is therefore confirmed. The aggregate also includes the significant provisions regarding the expected charges 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 € 143.1 million, an increase compared to 141 million euros in the comparison period (+ 1.5%).
In the context: the component of personnel expenses rose to € 63.6 million from € 62.8 million (+1.4%) in the comparative period, that relating to other administrative expenses increased from 78, 2 million euros as of March 31, 2020 to 79.5 million euros as of March 31, 2021 (+ 1.6%). This latter aggregate also includes the provisions related to the contributions paid to the National Resolution Fund and the FITD for a total of 20 million euros (+4 million euros compared to 31 March 2020).
The item net provisions for risks and charges, restated by allocating the amount of commitments for guarantees given among the value adjustments, showed recoveries for € 0.7 million on the provision for legal disputes, compared to provisions for € 0.6 million of the comparison period.
Adjustments on tangible and intangible assets amounted to € 12.5 million, slightly down on the € 12.8 million in the same period of 2020 (-1.7%).
The other operating expenses and income, for which the aforementioned reclassifications were made, amounted to € 15.3 million compared to the € 16.2 million of the comparative period (-5.6%).
In light of the above, the **cost-income ratio**, calculated as the ratio between operating costs and the intermediation margin, is equal to 56.56% from 104.09% as of March 31, 2020

The **result from operations** therefore came to € 78.3 million

The **item gains / losses on equity investments and other investments** showed a positive balance of € 8.5 million, an increase compared to the € 6.2 million of the comparative period (+ 36.8%).

The **overall result before taxes** therefore amounted to € 86.8 million, compared with the negative € 64.5 million of March 31, 2020. Finally, **income taxes**, equal to € 26.3 million, as well as the he profit attributable to non-controlling interests equal to 1.2 million euros, a **net profit for the period** of 59.3 million euros is achieved, which compares with the 46.5 million euros of losses in the comparative period.

Balance sheet aggregates

In comparison with the volumes at the end of 2020: **direct deposits** amounted to € 35,521 million (-0.1%), indirect deposits stood, at market values, at € 36,223 million (+ 4.1%), of which € € 6,229 million relating to assets under management (+ 4.4%); the insurance deposits amounts to € 1,760 million (+ 2.5%). Total customer deposits therefore stand at € 73,503 million (+ 2%).

Net loans to customers, the sum of the volumes measured at amortized cost and the assets measured at fair value with impact on the income statement, amount to € 29,600 million, an increase compared to the € 29,380 million at the end of 2020 (+ 0.8%) .

Net impaired loans amounted to € 1,074 million, a decrease compared to € 1,092 million at 31 December 2020 (-1.7%). The incidence of the same on total net loans is equal to 3.63%, a decrease compared to 3.72% at the end of 2020. The level of coverage, previously at particularly high values, further increases, positioning itself at 53.03 % from 52.36% of last year. In this context, bad loans amounted to € 343 million (-0.9%) with an incidence on total loans to customers of 1.16% compared to 1.18% at the end of 202o, with a coverage of 68.32% compared to 67.93% at the end of 2020. Taking into account the amounts passed to the income statement in previous years, the coverage of these receivables stands at 85.34%.

Net unlikely to pay amounts to € 666 million (-4.1%), with a coverage ratio of 41.06% compared to 39.81% at the end of 2020. The incidence of these on total loans drops to 2.25% compared to 2.36% at the end of 2020. Net past due and/or overdue impaired exposures amounted to € 64 million (+ 24.8%) with a coverage ratio of 12.13% compared to 13.91% at the end of 2020 and an incidence on total loans equal to 0.22% compared to 0.18% of last year. The level of coverage of performing loans was instead confirmed at 0.69%.

Financial assets, represented by proprietary securities and derivatives, amounted to € 11,492 million, an increase (+939 million; + 8.9%) in comparison with the volumes recorded at the end of the previous year. The volume of the portfolio of financial assets valued at amortized cost increased from € 7,086 million at the end of 2020 to € 7,460 million at March 31, 2021 (+ 5.3%) with an incidence on total financial assets now equal to approximately 64.9%. The size of the portfolio consisting of financial assets valued at fair value with an impact on overall profitability has also grown strongly, increasing from € 2,620 million at the end of 2020 to € 3,145 million in the current period (+20%). The portfolio of other financial assets mandatorily measured at fair value was substantially stable, going from € 656.3 million in the previous year to € 658.2 million in the reference period (+0.3%). The total volume of Italian government bonds instead amounted to 6,367 million euros, up (+ 8.7%) compared to the 5,857 million euros at the end of 2020.

Equity investments rise to € 319 million, from € 305 million at 31 December 2020 (+ 4.3%).

Following the participation in the seventh TLTRO III refinancing auction on 18 March 2021, **the exposure of the Group to the ECB**, entirely attributable to such transactions, amounts to € 8,874 million, compared to € 8,068 million as of December 31, 2020.

At March 31, 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 293%.

The Group can always rely on a substantial portfolio of refinanceable assets which, net of the haircuts applied, amount to € 14,240 million: of these, € 4,724 million (33%) are represented by unencumbered securities.

Consolidated own funds, including profit for the period, amounted to € 3,050 million at 31 March 2021, an increase of € 53 million compared to the value at the end of 2020.

Consolidated supervisory own funds as at 31 March 2021 amounted to € 3,322 million compared to the figure as at 31 December 2020, equal to € 3,374 million (-1.5%).

The **capital ratios** for regulatory purposes as at 31 March 2021, calculated on the basis of the supervisory own funds as described above, were equal to:

- CET 1 ratio: 16.57% (phased-in), 16.41% (fully phased);
- Tier 1 ratio: 16.61% (phased-in), 16.45% (fully phased);
- Total Capital ratio: 18.70% (phased-in), 18.54% (fully phased).

The **Leverage Ratio** as at 31 March 2021 is equal, applying the transitional criteria in force for 2021 (phased in), to 6.04% and, according to the criteria envisaged when fully phased, to 5.25%.

The **staff** of the banking group consisted, as of March 31, 2021, of 3,343 resources. 46 new hires made in 2021.

To date, the company's **shareholder structure** has 159,998 members.

With regard to the foreseeable evolution of operations for our Group, in the rest of the current year it is believed that the conditions exist to achieve higher levels of profitability compared to those of the previous year, with an estimated target ROE greater than 5%, in line with the Industrial plan.

The consolidated interim management report as of March 31, 2021 will be published, on a voluntary basis, on the company website "https://istituzionale.popso.it/en" and deposited on the authorized storage mechanism eMarket Storage "www.emarketstorage.com" and at the headquarters of the bank

****

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

Dott. Michele Minelli
0342-528.**745**
michele.minelli@popso.it

Relazioni esterne

Rag. Paolo Lorenzini
0342-528.**212**
paolo.lorenzini@popso.it

Sondrio, 10 May 2021

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 case of discrepancies the Italian version shall prevail.

RESULTS IN BRIEF

(in million of euro)			
Balance sheet	**31/03/2021**	**31/12/2020**	**Change %**
Loans to customers	29,600	29,380	0.75
Loans and receivables with customers measured at amortised cost	29,203	28,998	0.71
Loans and receivables with customers measured at fair value through profit or loss	397	382	4.05
Loans and receivables with banks	3,304	3,621	-8.76
Financial assets that do not constitute loans	11,492	10,553	8.90
Equity investments	319	305	4.29
Total assets	51,120	49,808	2.64
Direct funding from customers	35,521	35,559	-0.11
Indirect funding from customers	36,223	34,797	4.10
Direct funding from insurance premiums	1,760	1,717	2.47
Customer assets under administration	73,503	72,074	1.98
Other direct and indirect funding	17,846	16,368	9.03
Equity	3,050	2,998	1.76
Income statement	**31/03/2021**	**31/03/2020**	**Change %**
Net interest income	129	112	15.12
Total income	247	133	86.02
Profit from continuing operations	87	-65	-
Profit (loss) for the period	59	-47	-
Capital ratios	**31/03/2021**	**31/12/2020**	
CET1 Capital ratio (phased-in)	16.57%	16.32%	
Total Capital ratio (phased-in)	18.70%	18.55%	
Free capital	1,901	1,919	
Other information on the banking group	**31/03/2021**	**31/12/2020**	
Number of employees	3,343	3,325	
Number of branches	369	369	

ALTERNATIVE PERFORMANCE INDICATORS

Key ratios	**31/03/2021**	**31/12/2020**
Equity/Direct funding from customers	8.59%	8.43%
Equity/Loans and receivables with customers	10.30%	10.20%
Equity/Financial assets	26.54%	28.40%
Equity/Total assets	5.97%	6.02%
Profitability indicators	**31/03/2021**	**31/03/2020**
Cost/Income ratio *	56.56%	104.09%
Net interest income/Total income	52.31%	84.53%
Administrative expenses/Total income *	57.97%	106.26%
Net interest income/Total assets	0.25%	0.27%
Net financial income/Total assets *	0.43%	0.15%
Asset quality indicators	**31/03/2021**	**31/12/2020**
Texas ratio	35.56%	36.78%
Net non-performing loans/Equity	11.24%	11.54%
Net non-performing loans/Loans and receivables with customers	1.16%	1.18%
Loans and receivables with customers/Direct funding from customers	83.33%	82.62%
Cost of credit *	0.39%	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 31/03/2021

(in thousands of euro)	Gross exposure		Impairment losses	Net exposure		Coverage
Non performing exposures	**(7.37%)**	**2,285,852**	**1,212,258**	**(3.63%)**	**1,073,594**	**53.03%**
of which Bad loans	(3.49%)	1,081,799	739,074	(1.16%)	342,725	68.32%
of which Unlikely to pay	(3.65%)	1,130,713	464,285	(2.25%)	666,428	41.06%
of which Past due	(0.24%)	73,340	8,899	(0.22%)	64,441	12.13%
Performing exposures	**(92.63%)**	**28,723,690**	**196,821**	**(96.37%)**	**28,526,869**	**0.69%**
Total loans to customers	**(100%)**	**31,009,542**	**1,409,079**	**(100%)**	**29,600,463**	**4.54%**

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	(3.5%)	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	(0.19%)	59,984	8,343	(0.18%)	51,641	13.91%
Performing exposures	**(92.55%)**	**28,483,492**	**195,877**	**(96.28%)**	**28,287,615**	**0.69%**
Total loans to customers	**(100%)**	**30,775,811**	**1,396,086**	**(100%)**	**29,379,724**	**4.54%**

CAPITAL RATIOS
31/03/2021

(in thousands of euro)	Phased-in	Fully-phased
Total own funds	**3,322,293**	**3,291,901**
of which Common Equity Tier 1 capital (CET1)	2,942,749	2,912,357
of which Additional Tier 1 capital (AT1)	7,609	7,609
of which Tier 2 capital (T2)	371,935	371,935
RWA	**17,763,117**	**17,751,558**
CET 1 ratio	**16.57%**	**16.41%**
Tier 1 ratio	**16.61%**	**16.45%**
Total capital ratio	**18.70%**	**18.54%**
Leverage ratio	**6.04%**	**5.25%**

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			31/03/2021		31/12/2020
10.	CASH AND CASH EQUIVALENTS		**5,641,041**		**5,066,606**
20.	FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS		**1,284,320**		**1,228,733**
	a) financial assets held for trading	228,683		190,545	
	b) financial assets designed at fair value	-		-	
	c) financial assets mandatorily at fair value through profit or loss	1,055,637		1,038,188	
30.	FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH OTHER COMPREHENSIVE INCOME		**3,145,039**		**2,619,939**
40.	FINANCIAL ASSETS AT AMORTISED COST		**39,349,116**		**39,168,264**
	a) loans and receivables with banks	3,303,606		3,620,595	
	b) loans and receivables with customers	36,045,510		35,547,669	
50.	HEDGING DERIVATIVES		-		-
60.	FAIR VALUE CHANGE IN HEDGED FINANCIAL ASSETS (+/-)		-		-
70.	EQUITY INVESTMENTS		**318,540**		**305,444**
80.	TECHNICAL RESERVES OF REINSURERS		-		-
90.	PROPERTY, EQUIPMENT AND INVESTMENT PROPERTY		**572,604**		**567,799**
100.	INTANGIBLE ASSETS		**31,468**		**28,328**
	of which:				
	- goodwill	12,632		12,632	
110.	TAX ASSETS		**398,925**		**423,785**
	a) current	32,897		46,596	
	b) deferred	366,028		377,189	
120.	NON-CURRENT ASSETS AND DISPOSAL GROUPS HELD FOR SALE		**5,513**		-
130.	OTHER ASSETS		**373,896**		**398,699**
	TOTAL ASSETS		**51,120,462**		**49,807,597**

LIABILITY AND EQUITY			31/03/2021		31/12/2020
10.	FINANCIAL LIABILITIES AT AMORTISED COST		**46,315,592**		**45,386,147**
	a) due to banks	10,794,802		9,826,687	
	b) due to customers	32,633,460		32,728,348	
	c) securities issued	2,887,330		2,831,112	
20.	FINANCIAL LIABILITIES HELD FOR TRADING		**27,816**		**33,816**
30.	FINANCIAL LIABILITIES DESIGNATED AT FAIR VALUE		-		-
40.	HEDGING DERIVATIVES		**5,307**		**6,271**
50.	FAIR VALUE CHANGE IN HEDGED FINANCIAL LIABILITIES (+/-)		-		-
60.	TAX LIABILITIES		**33,842**		**37,400**
	a) current	2,219		3,567	
	b) deferred	31,623		33,833	
70.	LIABILITIES ASSOCIATED WITH NON-CURRENT ASSETS HELD FOR SALE AND DISCONTINUED OPERATIONS		-		-
80.	OTHER LIABILITIES		**1,261,879**		**914,191**
90.	PROVISION FOR POST-EMPLOYMENT BENEFITS		**42,415**		**42,341**
100.	PROVISIONS FOR RISKS AND CHARGES:		**284,041**		**291,757**
	a) loans commitments and	50,856		58,520	
	b) pensions and similar	192,517		189,873	
	c) other provisions	40,668		43,364	
110.	TECHNICAL RESERVES		-		-
120.	VALUATION RESERVES		**24,379**		**27,840**
121.	OF WHICH RELATED TO DISCONTINUED OPERATIONS		-		-
130.	REDEEMABLE SHARES		-		-
140.	EQUITY INSTRUMENTS		-		-
150.	RESERVES		**1,552,841**		**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 (-)		**(25,426)**		**(25,388)**
190.	EQUITY ATTRIBUTABLE TO MINORITY INTERESTS		**99,355**		**98,103**
200.	PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD (+/-)		**59,259**		**106,597**
	TOTAL LIABILITIES AND EQUITY		**51,120,462**		**49,807,597**

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

(in thousands of euro)

ITEMS			31/03/2021		31/03/2020
10.	INTEREST AND SIMILAR INCOME		156,193		137,874
	of which: interest calculated using the effective interest method	154,083		136,042	
20.	INTEREST AND SIMILAR EXPENSE		(27,055)		(25,700)
30.	**NET INTEREST INCOME**		**129,138**		**112,174**
40.	FEE AND COMMISSION INCOME		89,199		83,615
50.	FEE AND COMMISSION EXPENSE		(4,411)		(4,689)
60.	**NET FEE AND COMMISSION INCOME**		**84,788**		**78,926**
70.	DIVIDENDS AND SIMILAR INCOME		794		732
80.	NET TRADING INCOME		18,090		(44,733)
90.	NET HEDGING INCOME		31		(51)
100.	NET GAINS FROM SALES OR REPURCHASES OF:		10,911		2,126
	a) financial assets at amortized cost	3,862		176	
	b) financial assets at fair value through other comprehensive income	7,075		1,959	
	c) financial liabilities	(26)		(9)	
110.	NET GAINS ON FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS		3,098		(16,476)
	a) financial assets and liabilities designated at fair value	-		-	
	b) other financial assets mandatorily measured at fair value	3,098		(16,476)	
120.	**TOTAL INCOME**		**246,850**		**132,698**
130.	NET IMPAIRMENT LOSSES FOR CREDIT RISK RELATING TO:		(34,976)		(64,383)
	a) financial assets at amortized cost	(34,953)		(59,879)	
	b) financial assets at fair value through other comprehensive income	(23)		(4,504)	
140.	NET GAINS FORM CONTRACTUAL CHANGES WITHOUT DERECOGNITION		(1,581)		(5,306)
150.	**NET FINANCIAL INCOME**		**210,293**		**63,009**
160.	NET INSURANCE PREMIUMS		-		-
170.	OTHER NET INSURANCE INCOME (EXPENSE)		-		-
180.	**NET FINANCIAL INCOME AND INSURANCE INCOME**		**210,293**		**63,009**
190.	ADMINISTRATIVE EXPENSES:		(146,789)		(141,005)
	a) personnel expenses	(67,329)		(62,775)	
	b) other administrative expenses	(79,460)		(78,230)	
200.	NET ACCRUALS TO PROVISIONS FOR RISKS AND CHARGES		8,384		3,830
	a) commitments for guarantees given	7,666		4,390	
	b) other net provisions	718		(560)	
210.	DEPRECIATION AND NET IMPAIRMENT LOSSES ON PROPERTY, EQUIPMENT AND INVESTMENT PROPERTY		(9,154)		(9,319)
220.	AMORTISATION AND NET IMPAIRMENT LOSSES ON INTANGIBLE ASSETS		(3,377)		(3,431)
230.	OTHER NET OPERATING INCOME		18,973		16,191
240.	**OPERATING COSTS**		**(131,963)**		**(133,734)**
250.	SHARE OF PROFITS OF INVESTEES		8,463		6,200
260.	NET FAIR VALUE LOSSES ON PROPERTY, EQUIPMENT AND INTANGIBLE ASSETS MEASURED		-		-
270.	GOODWILL IMPAIRMENT LOSSES		-		-
280.	NET GAINS ON SALES OF INVESTMENTS		19		-
290.	**PRE-TAX PROFIT FROM CONTINUING OPERATIONS**		**86,812**		**(64,525)**
300.	TAXES ON INCOME FOR THE YEAR FOR CONTINUING OPERATIONS		(26,333)		19,161
310.	**POST-TAX PROFIT FROM CONTINUING OPERATIONS**		**60,479**		**(45,364)**
320.	POST-TAX PROFIT (LOSS) FROM DISCONTINUED OPERATIONS		-		-
330.	**NET PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD**		**60,479**		**(45,364)**
340.	NET (PROFIT) LOSS OF THE PERIOD ATTRIBUTABLE TO MINORITY INTERESTS		(1,220)		(1,148)
350.	**NET PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD ATTRIBUTABLE TO THE OWNERS OF PARENT BANK**		**59,259**		**(46,512)**
	EARNINGS (LOSS) PER SHARE		0.131		(0.103)
	DILUTED EARNINGS (LOSSES) PER SHARE		0.131		(0.103)

RECLASSIFIED CONSOLIDATED SUMMARY INCOME STATEMENT

(in thousands of euro)	31/03/2021	31/03/2020	(+/-)	% change
Net interest income	129,138	112,174	16,964	15.12
Dividends and similar income	794	732	62	8.47
Net fee and commission income	84,788	78,926	5,862	7.43
Net gains on financial assets	32,130	-59,134	91,264	-
Total income	**246,850**	**132,698**	**114,152**	**86.02**
Net impairment losses [a]	-28,891	-65,299	36,408	-55.76
Net financial income	**217,959**	**67,399**	**150,560**	**223.39**
Personnel expenses [b]	-63,643	-62,775	-868	1.38
Other administrative expenses	-79,460	-78,230	-1,230	1.57
Other net operating income [b]	15,287	16,191	-904	-5.59
Net accruals to provisions for risks and charges [a]	718	-560	1,278	-
Depreciation and amortisation on tangible and intangible assets	-12,531	-12,750	219	-1.72
Operating costs	**-139,629**	**-138,124**	**-1,505**	**1.09**
Operating result	**78,330**	**-70,725**	**149,055**	**-**
Share of profits of investees and net gains on sales of investments	8,482	6,200	2,282	36.81
Pre-tax profit from continuing operations	**86,812**	**-64,525**	**151,337**	**-**
Income taxes	-26,333	19,161	-45,494	-
Net profit (loss) for the period	**60,479**	**-45,364**	**105,843**	**-**
Net (profit) loss of the period attributable to minority interests	-1,220	-1,148	-72	6.27
Net profit (loss) for the period attributable to the owners of Parent	**59,259**	**-46,512**	**105,771**	**-**

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 31/03/2021 have been subject to the following reclassifications:

[a] reclassified net reversals on provisions for credit risk for commitments and guarantees for 7.666 € 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 31/03/2020 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 3.686 € million.

RECLASSIFIED CONSOLIDATED QUARTERLY INCOME STATEMENTS

(in million of euro)	Q1 - 2021	Q4 - 2020	Q3 - 2020	Q2 - 2020	Q1 - 2020
Net interest income	129.1	127.8	129.2	120.9	112.2
Dividends and similar income	0.8	0.3	1.2	2.2	0.7
Net fee and commission income	84.8	86.8	77.4	73.3	78.9
Net gains on financial assets	32.1	54.2	19.2	44.0	-59.1
Total income	**246.9**	**269.1**	**226.9**	**240.4**	**132.7**
Net impairment losses [a]	-28.9	-76.6	-36.4	-38.9	-65.3
Net financial income	**218.0**	**192.5**	**190.5**	**201.5**	**67.4**
Personnel expenses [b]	-63.6	-62.7	-62.6	-59.0	-62.8
Other administrative expenses	-79.5	-68.4	-65.2	-67.1	-78.2
Other net operating income [b]	15.3	15.8	18.2	13.1	16.2
Net accruals to provisions for risks and charges [a]	0.7	-1.0	-0.1	3.6	-0.6
Depreciation and amortisation on tangible and intangible assets	-12.5	-20.7	-13.8	-13.4	-12.8
Operating costs	**-139.6**	**-136.9**	**-123.5**	**-122.8**	**-138.1**
Operating result	**78.3**	**55.6**	**67.0**	**78.7**	**-70.7**
Share of profits of investees and net gains on sales of investments	8.5	7.9	4.9	7.3	6.2
Pre-tax profit from continuing operations	**86.8**	**63.5**	**71.9**	**86.1**	**-64.5**
Income taxes	-26.3	-21.3	-20.6	-24.4	19.2
Net profit (loss) for the period	**60.5**	**42.2**	**51.3**	**61.6**	**-45.4**
Net (profit) loss of the period attributable to minority interests	-1.2	0.0	-1.3	-0.7	-1.1
Net profit (loss) for the period attributable to the owners of Parent	**59.3**	**42.1**	**50.0**	**60.9**	**-46.5**

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		31/03/2021	31/03/2020
10.	**Profit (loss) for the period**	**60,479**	**(45,364)**
	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	(253)	(8,472)
70.	Defined-benefit plans	606	(585)
90.	Share of valuation reserves of equity investments valued at net equity	307	(19)
	Other income items net of income taxes that may be reclassified subsequently to profit or loss		
110.	Exchange differences	107	(367)
140.	Financial assets (other than variable-yield securities) measured at fair value through other comprehensive income	(5,617)	(34,729)
160.	Share of valuation reserves of equity investments valued at net equity	1,421	(4,592)
170.	**Total other income items net of income taxes**	**(3,429)**	**(48,764)**
180.	**Comprehensive income (Item 10+170)**	**57,050**	**(94,128)**
190.	Consolidated comprehensive income attributable to minority interests	(1,252)	(1,148)
200.	**Consolidated comprehensive income attributable to the Parent Company**	**55,798**	**(95,277)**