



Banca Popolare di Sondrio

CDA APPROVA I RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2022

**Utile netto pari a € 151,3 milioni grazie all'ottimo andamento della gestione caratteristica
(€ 753,6 milioni; +16,1% a/a)**

**Crescita a doppia cifra del margine di interesse
(€ 477,3 milioni; +22,3% a/a)**

**Commissioni nette in rialzo
(€ 276,4 milioni; +6,8% a/a)**

Sempre forte l'attenzione all'economia reale con nuove erogazioni a famiglie e imprese pari a oltre 4 miliardi di euro

Costo del rischio di credito sotto controllo pari a 42 punti base

CET1 ratio al 15,4%¹ e Total Capital ratio al 18%¹

ROE atteso per fine esercizio in area 7%

“La performance della banca si conferma solida nel terzo trimestre del 2022, consolidando gli ottimi risultati conseguiti nella prima parte dell'anno. Al 30 settembre, l'utile di Gruppo si attesta infatti a € 151,3 milioni.

Mi preme sottolineare la crescita molto significativa – superiore al 20% – fatta registrare dal margine di interesse nel raffronto anno su anno. Tale componente beneficia del nuovo contesto di mercato, caratterizzato da tassi in rialzo, e riflette nel nostro caso la crescita degli impieghi verso la clientela, a conferma della vocazione della Banca Popolare di Sondrio, da sempre impegnata a favore dello sviluppo economico dei territori

di insediamento” ha dichiarato **Mario Alberto Pedranzini, Consigliere delegato e Direttore generale di Banca Popolare di Sondrio.**

“Ci confrontiamo ora con un quadro macroeconomico in peggioramento, in ragione delle tensioni geopolitiche connesse alla guerra in Ucraina e delle pressioni inflattive che rallentano consumi e investimenti delle imprese. Ne abbiamo tenuto conto, agendo in modo prudentiale sul costo del credito. La qualità degli attivi, tuttavia, non evidenzia per ora segnali significativi di deterioramento: nonostante uno shock di portata storica sul fronte dei prezzi dell’energia, il tessuto economico delle aree del Paese in cui siamo presenti sta mostrando ancora una volta una straordinaria capacità di adattamento e resilienza. La banca continuerà a fare la propria parte al fianco di imprese e famiglie, forte di un’eccellente patrimonializzazione.

Per quanto l’attuale contesto inviti alla cautela, i trend operativi sin qui osservati ci rendono fiduciosi sul conseguimento di risultati positivi pure nell’ultima parte del 2022.”

Sondrio, 8 novembre 2022 – Il Consiglio di amministrazione della Banca Popolare di Sondrio, riunitosi in data odierna sotto la presidenza del Prof. Avv. Francesco Venosta, ha esaminato e approvato il resoconto di gestione intermedio consolidato al 30 settembre 2022.

La fase espansiva dell’economia italiana è proseguita anche nel terzo trimestre del 2022, dimostrando la capacità del sistema-paese di reggere l’impatto del forte incremento dei prezzi dell’energia che continua a condizionare negativamente l’attività delle imprese e delle famiglie. Secondo le ultime stime rilasciate dall’ISTAT, il tasso di crescita acquisita nei primi nove mesi dell’anno si è attestato al 3,9%. In tale contesto macroeconomico, il Gruppo Banca Popolare di Sondrio ha realizzato un utile netto di periodo pari a € 151,3 milioni, confermando la propria forza commerciale nelle aree di insediamento e un elevato livello di efficienza gestionale.

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

- il **risultato netto di periodo**, positivo per € 151,3 milioni, riflette il forte incremento dei proventi dell’**attività bancaria caratteristica** che si attestano a € 753,6 milioni (+16,1% rispetto al 30 settembre 2021; **margini di interesse** +22,3% e **commissioni nette** +6,8%). Esso incorpora altresì significativi oneri per la stabilizzazione del Sistema bancario pari a € 43 milioni, in ulteriore incremento rispetto al periodo di confronto;
- i **ratios patrimoniali**¹ si attestano su livelli particolarmente elevati. Nella versione *phased-in*, il CET1 ratio e il Tier1 ratio si posizionano al 15,4%, mentre il Total Capital ratio risulta pari al 18%. In versione fully loaded i coefficienti sono rispettivamente pari al 15,3% e al 17,9%;
- la banca si è distinta nel supporto all’economia reale dei territori presidiati con nuove erogazioni di **prestiti a famiglie e imprese** pari a oltre € 4 miliardi, in crescita rispetto agli oltre € 3,3 miliardi del periodo di confronto che pure includevano “erogazioni Covid” con garanzia statale per circa € 840 milioni;

- di rilievo **l'attività di acquisizione di crediti fiscali** (superbonus/sisma bonus, ecobonus, altri bonus) che ha raggiunto uno stock pari a oltre 1,6 miliardi di euro, destinato a incrementarsi in misura notevole in ragione delle operazioni attualmente oggetto di istruttoria; il contributo a conto economico ha cifrato, al 30 settembre 2022, oltre 26 milioni di euro. Tale attività, condotta dalla banca con una rigorosa verifica delle pratiche, ha pure consentito l'ampliamento della base clienti;
- in ulteriore riduzione **l'incidenza dei crediti deteriorati lordi**, come sintetizzato dall'NPL ratio che si attesta al 5,2% dal 5,8% di fine 2021;
- **i tassi di copertura del credito deteriorato** si mantengono particolarmente elevati e tra i più alti a livello di Sistema. Rispetto al 31 dicembre 2021, il **coverage ratio del totale crediti non performing** si posiziona al 59,6% dal 55,4%, quello riferito alle sole posizioni classificate a sofferenza si colloca al 79% dal 73,9%, raggiungendo il 92,1% con l'inclusione degli importi passati a conto economico in anni precedenti su posizioni già a sofferenze per le quali si mantiene un'evidenza contabile, a fronte di una prospettiva di eventuali recuperi. Il livello di copertura delle inadempienze probabili si attesta al 47,5% dal 45,2%. Il tasso di copertura del **credito in bonis** è pari a circa lo 0,4%;
- il **costo del rischio** si attesta in area 42 punti base in linea con il valore consuntivato nel periodo di confronto. Tale indicatore riflette pure ulteriori accantonamenti straordinari e prudenziali connessi al conflitto tra Russia e Ucraina, ferma restando l'esposizione diretta del Gruppo molto limitata verso l'area geografica coinvolta, nonché quelli per le esposizioni di portafoglio verso imprese operanti in settori ad alto utilizzo di energia. La qualità degli attivi permane molto buona come attestato dalla contenuta migrazione da posizioni in bonis a deteriorate, sintetizzata dal tasso di decadimento rimasto al di sotto dell'1%;
- il **Texas ratio**, rapporto tra il totale dei crediti deteriorati netti e il patrimonio netto tangibile, si riduce ulteriormente, attestandosi al 21,7% dal 25,8% di fine dicembre 2021;
- la **raccolta diretta da clientela** ammonta a € 39.958 milioni, in crescita rispetto agli € 39.304 milioni di fine 2021 (+1,7%);
- la **raccolta indiretta** si attesta a € 36.953 milioni in calo rispetto agli € 40.982 milioni di fine 2021 (-9,8%) essenzialmente per il negativo andamento dei mercati azionari e obbligazionari fin qui registrato. Il risparmio amministrato è pari a € 30.690 milioni rispetto agli € 34.185 milioni del 31 dicembre 2021 (-10,2%). Il risparmio gestito si attesta a € 6.263 milioni rispetto ai 6.796 milioni di euro di fine 2021 (-7,8%) pure impattato dal negativo effetto mercato, solo in parte controbilanciato da una raccolta netta positiva superiore ai 360 milioni di euro;
- la **raccolta assicurativa** ammonta a € 1.935 milioni rispetto agli € 1.909 milioni del 31 dicembre 2021 (+1,3%) con una raccolta netta pari a circa 70 milioni di euro;
- i **finanziamenti verso clientela** si attestano a € 32.749 milioni, in significativo incremento (+5,4%) rispetto agli € 31.059 milioni di fine 2021;
- 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;

- si conferma nel complesso positivo, sebbene in riduzione rispetto al periodo di confronto, il contributo apportato al risultato netto di Gruppo da parte delle **società controllate e collegate**.

Dati contabili (in milioni di euro)

Risultati reddituali	30/09/2022	30/09/2021	Variazione
Risultato della gestione caratteristica	753,6	649,2	+16,1%
di cui margine di interesse	477,3	390,4	+22,3%
di cui commissioni nette	276,4	258,9	+6,8%
Risultato dell'attività finanziaria	51,5	80,2	-35,8%
Risultato delle altre att. fin. al FVTPL	-74,2	25,1	-
Margine di intermediazione	730,9	754,6	-3,1%
Rettifiche di valore nette (*)	103,9	91,2	+13,9%
Costi operativi (*) (**)	381,0	368,0	+3,5%
Oneri di sistema (**)	43,0	34,7	+24,0%
Risultato al lordo delle imposte	217,6	286,2	-24,0%
Risultato netto	151,3	201,5	-24,9%

Il risultato dell'attività finanziaria è costituito dalla somma delle voci 70 - 80 - 90 - 100 del conto economico.

Il risultato delle altre attività finanziarie valutate al FVTPL è costituito dalla voce 110b del conto economico.

(*) Al 30 settembre 2022 si è proceduto alla riesposizione di € 22,1 milioni di accantonamenti netti per rischio di credito per impegni e garanzie, inizialmente compresi a conto economico negli accantonamenti netti a fondo rischi e oneri, esponendoli tra le rettifiche di valore nette. Si è inoltre proceduto alla riclassifica delle perdite da cessione per € 2,8 milioni ricomprese nella voce utili/perdite su attività finanziarie valutate al costo ammortizzato. I risultati al 30 settembre 2021 sono stati resi omogenei.

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

Risultati patrimoniali	30/09/2022	31/12/2021	Variazione
Raccolta diretta da clientela	39.958	39.304	+1,7%
Raccolta indiretta da clientela	36.953	40.982	-9,8%
Raccolta da risparmio amministrato	30.690	34.185	-10,2%
Raccolta da risparmio gestito	6.263	6.796	-7,8%
Raccolta assicurativa da clientela	1.935	1.909	+1,3%
Raccolta complessiva da clientela	78.845	82.195	-4,1%
Finanziamenti netti verso clientela	32.749	31.059	+5,4%

Indicatori di performance	30/09/2022	31/12/2021
Cost-income ratio	52,1%	49,9%
Costo del rischio di credito	0,42%	0,43%

NPL ratio lordo	5,2%	5,8%
CET 1 ratio – <i>phased in</i> ¹	15,4%	15,8%
Total Capital ratio – <i>phased in</i> ¹	18,0%	18,9%

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 2022 è stato pari a € 151,3 milioni rispetto agli € 201,5 milioni del periodo di confronto. Tale risultato riviene da un utile lordo consolidato di € 217,6 milioni, da cui vanno dedotte imposte per € 66,3 milioni, corrispondenti a un tax rate del 30,5%.

Il **margin di interesse** si è attestato a € 477,3 milioni, in aumento del 22,3% rispetto al 30 settembre 2021. Per quanto attiene alla componente relativa all'attività con la clientela, il dato riflette un positivo effetto volume derivante dalla significativa espansione degli impieghi. In ulteriore incremento il margine riveniente dall'acquisizione dei crediti fiscali, pari nei primi nove mesi del 2022 a circa € 26,2 milioni. Consistente il contributo derivante dal portafoglio titoli risultato nel complesso pari a circa € 83 milioni tra i quali spicca il flusso cedolare ottenuto dai titoli di tipo *inflation-linked*. Infine, permane positivo il beneficio riveniente dal finanziamento TLTRO III in essere con la BCE sul quale è stato applicato un tasso negativo mediamente pari allo 0,8% che ha generato ricavi pari a circa € 53 milioni.

Le **commissioni nette da servizi** hanno cifrato € 276,4 milioni, mostrando un buon incremento (+6,8%) rispetto agli € 258,9 milioni del periodo di confronto. In crescita il contributo proveniente dal collocamento di prodotti di risparmio gestito nonostante il difficile contesto di mercato, nonché quello legato al comparto della bancassurance. Buono pure l'andamento delle commissioni relative ai finanziamenti, ai servizi di incasso e pagamento e alla tenuta e gestione dei conti correnti.

Il **risultato dell'attività finanziaria** è stato positivo per € 51,5 milioni, rispetto agli € 80,2 milioni consuntivati nel periodo di confronto. I **dividendi** incassati ammontano a € 6,1 milioni, nel confronto con gli € 4,7 milioni del 30 settembre 2021. Il **risultato dell'attività di negoziazione** ha cifrato € 4,5 milioni rispetto ai 44,1 milioni di euro dei primi nove mesi del 2021. Gli **utili da cessione o riacquisto** sono ammontati a € 40,9 milioni rispetto agli € 31,4 milioni del settembre 2021.

Il **risultato delle altre attività finanziarie valutate al fair value** (voce 110b), a seguito del forte rialzo dei tassi di mercato, è negativo per € 74,2 milioni rispetto al contributo positivo pari a € 25,1 milioni del periodo di confronto. In tale ambito le minusvalenze su crediti a clientela valutati al fair value sono risultate pari a € 15,2 milioni rispetto agli € 7 milioni di plusvalenze consuntivate al 30 settembre 2021. Le altre componenti, prevalentemente legate a quote di fondi obbligazionari (OICR), hanno generato

minusvalenze per € 59 milioni rispetto alle plusvalenze pari a € 18,1 milioni consuntivate nei primi nove mesi del 2021.

Il **margin e d'intermediazione** è pertanto risultato pari a € 730,9 milioni dagli € 754,6 milioni del periodo di confronto (-3,1%). Al netto della predetta componente riferita alle altre attività finanziarie valutate al fair value, l'aggregato si sarebbe attestato a € 805,1 milioni con un incremento pari a oltre il 10%.

Le **rettifiche di valore nette** si sono attestate a € 103,9 milioni rispetto agli € 91,2 milioni del periodo di confronto (+13,9%). L'aggregato include accantonamenti straordinari e prudenziali connessi al conflitto tra Russia e Ucraina, ferma restando l'esposizione diretta del Gruppo molto limitata verso l'area geografica coinvolta, nonché quelli relativi ai comparti del portafoglio impieghi più esposti al rincaro delle materie prime energetiche. Rilevano pure, sulla voce, rilasci di parte delle coperture prudenziali precedentemente appostate con riferimento agli effetti economici della pandemia. 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 € 88,2 milioni ed è costituita quasi completamente da rettifiche relative alle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato;
- la voce 140, che rileva gli utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni, derivanti dalle variazioni apportate ai flussi di cassa contrattuali, nel periodo di riferimento è stata positiva per € 3,6 milioni;
- l'aggregato delle predette voci somma quindi a € 84,6 milioni. Se consideriamo gli € 22,1 milioni di accantonamenti netti per rischio di credito per impegni e garanzie, inizialmente compresi a conto economico negli accantonamenti netti a fondo rischi e oneri, e la riclassifica degli utili da cessione di crediti per € 2,8 milioni ricompresi nella voce utili (perdite) da cessione o riacquisto di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato perveniamo agli € 103,9 milioni di rettifiche di valore nette di cui sopra.

Il rapporto tra le rettifiche di valore nette (€ 103,9 milioni) e i finanziamenti netti verso clientela (€ 32.749 milioni), cosiddetto **costo del credito**, risulta quindi pari allo 0,42% rispetto allo 0,40% del periodo di confronto.

Il **risultato netto della gestione finanziaria** si è attestato a € 627,1 milioni, confrontandosi con gli € 663,4 milioni del periodo di raffronto (-5,5%).

I **costi operativi** risultano in incremento (+3,5%) e ammontano a € 381 milioni rispetto agli € 368 milioni del periodo di confronto. L'andamento di tale aggregato sconta, in particolare, l'incremento del costo del personale, che riflette pure l'ulteriore crescita dell'organico, nonché delle altre spese amministrative.

Quanto alle singole componenti, le spese amministrative hanno cifrato € 390,8 milioni, in aumento rispetto agli € 372,4 milioni del periodo di confronto (+4,9%).

Nell'ambito: la componente delle spese del personale si è portata a € 200 milioni da € 191,6 milioni del periodo di confronto (+4,4%), quella relativa alle altre spese amministrative è cresciuta passando dagli € 180,9 milioni del 30 settembre 2021 agli € 190,7 milioni del 30 settembre 2022 (+5,5%).

La voce accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri evidenzia accantonamenti pari a € 7,7 milioni che si confrontano con gli € 1,5 milioni consuntivati nei primi nove mesi del 2021.

Le rettifiche su attività materiali e immateriali ammontano a € 44,3 milioni, in incremento rispetto agli € 39,3 milioni del 30 settembre 2021 (+12,7%).

Gli altri oneri e proventi di gestione, per i quali si è provveduto alle già menzionate riclassifiche, sono positivi e cifrano € 61,8 milioni rispetto ai 45,3 milioni di euro del periodo di confronto (+36,6%).

Alla luce di quanto sopra, il **cost-income ratio**, calcolato come rapporto tra i costi operativi e il margine di intermediazione, risulta pari al 52,1% dal 48,8% del 30 settembre 2021.

Il **risultato della gestione operativa** si è pertanto attestato a € 246,1 milioni rispetto agli € 295,4 milioni dei primi nove mesi 2021.

Gli **oneri per la stabilizzazione del sistema bancario** hanno cifrato € 43 milioni, in aumento rispetto agli € 34,7 milioni del periodo di confronto (+24%).

La voce **utili/perdite su partecipazioni e su altri investimenti** ha evidenziato un saldo positivo di € 14,6 milioni rispetto agli € 25,6 milioni del periodo di confronto.

Il **risultato complessivo al lordo delle imposte** ha pertanto segnato € 217,6 milioni, confrontandosi con gli € 286,2 milioni del 30 settembre 2021. Detratte infine le **imposte sul reddito**, pari a € 66,3 milioni, si perviene a un **utile netto di periodo** di € 151,3 milioni, che si raffronta con gli € 201,5 milioni dell'analogo periodo del 2021.

Gli aggregati patrimoniali

Nel confronto con i volumi di fine 2021 la **raccolta diretta** segna € 39.958 milioni (+1,7%), in forte recupero rispetto al minimo toccato il 31 marzo 2022 (+6%). La **raccolta indiretta**, influenzata dalla negativa dinamica dei mercati, si attesta a € 36.953 milioni rispetto agli € 40.982 milioni di fine 2021 (-9,8%). Il risparmio amministrato si attesta a € 30.690 milioni rispetto agli € 34.186 milioni del 31 dicembre 2021 (-10,2%). Il risparmio gestito è risultato pari a € 6.263 milioni rispetto ai 6.796 milioni di euro del periodo di confronto (-7,8%); oltre 360 milioni di euro la raccolta netta positiva in grado di controbilanciare, in parte, il negativo effetto mercato. La **raccolta assicurativa** somma € 1.935 milioni (+1,3%). La **raccolta complessiva** da clientela si posiziona, quindi, a € 78.845 milioni (-4,1%).

I **finanziamenti netti verso clientela**, somma di quelli valutati al costo ammortizzato e di quelli valutati al fair value con impatto a conto economico, ammontano a € 32.749 milioni, in incremento rispetto agli € 31.059 milioni di fine 2021 (+5,4%).

I **crediti deteriorati netti** cifrano € 712 milioni, in decremento rispetto agli € 837 milioni del 31 dicembre 2021 (-14,9%). L'incidenza degli stessi sul totale finanziamenti netti risulta pari al 2,2%, in ulteriore calo rispetto al 2,7% di fine 2021. I livelli di copertura si mantengono particolarmente elevati; quello riferito al totale delle posizioni deteriorate si posiziona al 59,6% dal 55,4% di fine 2021. In tale ambito, le **sofferenze** nette segnano € 158 milioni (-17,8%), con un'incidenza sul totale finanziamenti verso clientela dello 0,5%, in riduzione rispetto al dato di fine 2021. Il grado di copertura delle stesse è risultato pari al 79% rispetto al 73,9% di fine 2021; tenendo conto degli importi passati a conto economico in anni precedenti su posizioni già a sofferenze per le quali si mantiene un'evidenza contabile, a fronte di una prospettiva di eventuali recuperi, la copertura per tali crediti si è attestata al 92,1%.

Le **inadempienze probabili** nette sono pari a € 496 milioni (-15,8%), con un grado di copertura che sale al 47,5% rispetto al 45,2% di fine 2021. L'incidenza delle stesse sul totale finanziamenti scende all'1,5% rispetto all'1,9% di fine 2021. Le **esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate** nette ammontano a € 58 milioni (+4,7%), con un grado di copertura che si attesta al 7,3% rispetto al 14,3% di fine 2021 e un'incidenza sul totale finanziamenti pari allo 0,2%, in linea con quella dello scorso esercizio. Il livello di copertura del credito in bonis si attesta a circa lo 0,4%.

Le **attività finanziarie**, rappresentate da titoli di proprietà e derivati, ammontano a € 13.535 milioni, in riduzione di euro 169 milioni (-1,2%) nel confronto con i volumi consuntivati sul finire del passato esercizio. Più in dettaglio: le **attività finanziarie detenute per la negoziazione** passano dagli € 204,3 milioni di fine 2021 agli € 189 milioni di settembre 2022 (-7,5%); le **altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value**, scendono dagli € 794,3 milioni del 31 dicembre 2021 agli € 739,5 milioni del 30 settembre 2022 (-6,9%); le **attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva** si portano da € 3.102 milioni di fine 2021 a € 2.574 milioni dell'attuale periodo (-17%) e il volume delle **attività finanziarie valutate al costo ammortizzato** sale dagli € 9.603 milioni di fine 2021 agli € 10.033 milioni del 30 settembre 2022 (+4,5%). Il volume complessivo dei titoli governativi italiani si è invece attestato a € 7.801 milioni, in riduzione (-5%) rispetto agli € 8.208 milioni di fine 2021, con un'incidenza sul totale portafoglio nell'ordine del 55%. Con riferimento a quest'ultimo aggregato il volume dei titoli a tasso variabile e di quelli indicizzati all'inflazione si attesta a circa € 6,3 miliardi, in considerevole incremento rispetto ai circa € 5,8 miliardi del 31 dicembre 2021 (+9,3%).

In ulteriore aumento la quota di portafoglio destinata a **titoli di debito ESG** che ha raggiunto gli 823 milioni di euro.

Le **partecipazioni** sono ammontate a € 334 milioni, in decremento rispetto agli € 339 milioni di fine 2021.

L'**esposizione del Gruppo verso la BCE a titolo di TLTRO III** risulta complessivamente pari a € 8.874 milioni, invariata rispetto al 31 dicembre 2021.

Al 30 settembre 2022 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 Liquidity Coverage Ratio si attesta a fine settembre 2022 al 142%.

Il Gruppo può sempre fare affidamento su un consistente **portafoglio di attività rifinanziabili** che, al netto degli haircut applicati, ammonta a € 15.840 milioni: di questi, € 5.829 milioni (37%) sono rappresentati da titoli liberi.

Il **patrimonio netto consolidato**, compreso l'utile di periodo, al 30 settembre 2022 ammonta a € 3.321 milioni, in aumento di € 50 milioni rispetto al valore di fine 2021.

I **fondi propri di vigilanza**¹ consolidati (phased-in) al 30 settembre 2022 si attestano a € 3.728 milioni rispetto al dato del 31 dicembre 2021, pari a € 3.785 milioni (-1,5%).

I **coefficienti patrimoniali**¹ ai fini regolamentari al 30 settembre 2022, calcolati sulla base dei fondi propri di vigilanza come sopra esposti, sono risultati pari a:

- CET1 ratio: 15,4% (phased-in), 15,3% (fully phased);
- Tier1 ratio: 15,4% (phased-in), 15,3% (fully phased);
- Total Capital ratio: 18% (phased-in), 17,9% (fully phased).

Il **Leverage Ratio** al 30 settembre 2022 è pari, applicando i criteri transitori in vigore per il 2022 (*phased in*), al 5,15% e, in funzione dei criteri previsti a regime (*fully phased*), al 5,12%.

L'**organico** del Gruppo bancario si compone, al 30 settembre 2022, di 3.440 risorse. **Le nuove assunzioni** effettuate nel 2022 sono pari a 185.

Quanto alla **prevedibile evoluzione della gestione**, il quadro macroeconomico rimane fortemente condizionato dal conflitto in corso in Ucraina, dalle incertezze relative agli approvvigionamenti di energia, dai prezzi delle materie prime e dall'inflazione, che ha raggiunto livelli molto elevati. Anche in conseguenza di ciò, si prospetta per i mesi a venire un indebolimento delle dinamiche di crescita.

In tale contesto, il nostro Gruppo, grazie alla solidità patrimoniale e alla capacità di resilienza, dovrebbe ragionevolmente non solo consolidare, ma anche migliorare i risultati fin qui conseguiti con un ROE target, atteso per fine esercizio, in area 7%.

Il resoconto intermedio di gestione consolidato al 30 settembre 2022 verrà pubblicato 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, in relazione alle dimissioni del consigliere dott. prof. Adriano Propersi, di cui era stata data a suo tempo notizia, nella riunione odierna ha provveduto a individuare, in applicazione dell'art. 25 dello statuto sociale, il dottor Attilio Piero Ferrari quale nuovo consigliere. Il citato articolo statutario sancisce infatti che il nuovo amministratore sia scelto, ove possibile, tra i non eletti della lista di appartenenza del consigliere cessato e il dottor Ferrari era l'unico non eletto della "Lista n. 1" - presentata all'Assemblea dei soci dell'11 maggio 2021 per l'elezione di cinque amministratori per il triennio 2021/2023 - a cui apparteneva il dott. prof. Propersi.

Ai sensi della vigente normativa, l'Amministrazione ha quindi accertato la sussistenza dei requisiti di idoneità in capo al dottor Ferrari al fine di poter procedere, acquisita la prevista autorizzazione da parte delle Autorità di Vigilanza, a perfezionare la nomina per cooptazione del nuovo amministratore.

DICHIARAZIONE

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dottor Maurizio Bertoletti, dichiara, ai sensi del comma 2 dell'articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Firmato:

Maurizio Bertoletti, dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari.

Allegati:

sintesi dei principali risultati consolidati;
 principali indicatori di bilancio consolidati;
 aggregati e indicatori di qualità creditizia consolidati;
 attività finanziarie per portafoglio di appartenenza;
 aggregati e indicatori di adeguatezza patrimoniale consolidati;
 schemi di stato patrimoniale e di conto economico consolidati;
 prospetto di sintesi di conto economico consolidato riclassificato;
 prospetto di evoluzione trimestrale del conto economico consolidato riclassificato;
 prospetto della redditività consolidata complessiva

Note:

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

Contatti societari:

Investor Relations

Michele Minelli

0342-528.745

michele.minelli@popso.it

Relazioni esterne

Paolo Lorenzini

0342-528.212

paolo.lorenzini@popso.it

Image Building

Cristina Fossati,

Anna Pirtali

02-890.11.300

popso@imagebuilding.it



I RISULTATI IN SINTESI

(in milioni di euro)

Dati patrimoniali	30/09/2022	31/12/2021	Var. %
Finanziamenti verso clientela	32.749	31.059	5,44
Finanziamenti verso clientela valutati al costo ammortizzato	32.342	30.625	5,61
Finanziamenti verso clientela valutati al fair value con impatto sul conto economico	407	434	-6,22
Finanziamenti verso banche	1.607	3.276	-50,96
Attività finanziarie che non costituiscono finanziamenti	13.535	13.704	-1,23
Partecipazioni	334	339	-1,62
Totale dell'attivo	56.469	55.016	2,64
Raccolta diretta da clientela	39.958	39.304	1,66
Raccolta indiretta da clientela	36.953	40.982	-9,83
Raccolta assicurativa	1.935	1.909	1,32
Massa amministrata della clientela	78.845	82.195	-4,07
Altra provvista diretta e indiretta	19.862	19.760	0,52
Patrimonio netto	3.321	3.270	1,53
Dati economici	30/09/2022	30/09/2021	Var. %
Margine di interesse	477	390	22,26
Margine di intermediazione	731	755	-3,13
Risultato dell'operatività corrente	218	286	-23,97
Utile (perdita) di periodo	151	201	-24,91
Coefficienti patrimoniali	30/09/2022	31/12/2021	
CET1 Capital ratio (phased-in)	15,35%	15,78%	
Total Capital ratio (phased-in)	17,99%	18,88%	
Eccedenza patrimoniale	2.069	2.181	
Altre informazioni gruppo bancario	30/09/2022	31/12/2021	
Numero dipendenti	3.440	3.392	
Numero filiali	371	370	



INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE

Indici di Bilancio	30/09/2022	31/12/2021
Patrimonio netto/Raccolta diretta da clientela	8,31%	8,32%
Patrimonio netto/Finanziamenti verso clientela	10,14%	10,53%
Patrimonio netto/Attività finanziarie	24,53%	23,87%
Patrimonio netto/Totale attivo	5,88%	5,94%
Indicatori di Profittabilità	30/09/2022	30/09/2021
Cost/Income ratio *	52,12%	48,77%
Margine di interesse/Margine di intermediazione *	65,29%	51,73%
Spese amministrative/Margine di intermediazione *	53,46%	49,36%
Margine di interesse/Totale attivo	0,85%	0,73%
Risultato netto della gestione finanziaria/Totale attivo *	1,11%	1,24%
Utile d'esercizio/Totale attivo	0,27%	0,38%
Indicatori della Qualità del Credito	30/09/2022	31/12/2021
Texas ratio	21,68%	25,83%
Sofferenze nette/Patrimonio netto	4,76%	5,88%
Sofferenze nette/Finanziamenti verso clientela	0,48%	0,62%
Finanziamenti verso clientela/Raccolta diretta da clientela	81,96%	79,02%
Costo del credito *	0,42%	0,43%

* 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
30/09/2022

(in migliaia di euro)	Esposizione lorda		Rettifiche di valore	Esposizione netta		Copertura
Crediti deteriorati	(5,19%)	1.760.395	1.048.348	(2,17%)	712.047	59,55%
di cui Sofferenze	(2,22%)	753.149	595.162	(0,48%)	157.987	79,02%
di cui Inadempienze probabili	(2,78%)	944.748	448.625	(1,51%)	496.123	47,49%
di cui Esposizioni scadute	(0,18%)	62.498	4.561	(0,18%)	57.937	7,30%
Crediti in bonis	(94,81%)	32.165.958	129.202	(97,83%)	32.036.756	0,40%
Totale crediti verso clientela	(100%)	33.926.353	1.177.550	(100%)	32.748.803	3,47%

FINANZIAMENTI A CLIENTELA - PARTITE DETERIORATE E IN BONIS
31/12/2021

(in migliaia di euro)	Esposizione lorda		Rettifiche di valore	Esposizione netta		Copertura
Crediti deteriorati	(5,82%)	1.875.969	1.039.163	(2,69%)	836.806	55,39%
di cui Sofferenze	(2,29%)	736.657	544.367	(0,62%)	192.290	73,90%
di cui Inadempienze probabili	(3,34%)	1.074.758	485.596	(1,9%)	589.162	45,18%
di cui Esposizioni scadute	(0,2%)	64.554	9.200	(0,18%)	55.354	14,25%
Crediti in bonis	(94,18%)	30.340.809	118.297	(97,31%)	30.222.512	0,39%
Totale crediti verso clientela	(100%)	32.216.778	1.157.460	(100%)	31.059.318	3,59%



ATTIVITÀ FINANZIARIE PER PORTAFOGLIO DI APPARTENENZA 30/09/2022

(in migliaia di euro)	Totale	di cui Titoli di stato italiani	di cui Titoli di stato esteri
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	189.031	0	0
Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	739.523	0	0
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	2.573.865	1.699.063	343.363
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	10.032.531	6.101.819	2.136.604
Totale	13.534.950	7.800.882	2.479.967

ATTIVITÀ FINANZIARIE PER PORTAFOGLIO DI APPARTENENZA 31/12/2021

(in migliaia di euro)	Totale	di cui Titoli di stato italiani	di cui Titoli di stato esteri
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	204.294	24.255	0
Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	794.286	0	0
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	3.102.150	2.133.242	372.902
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	9.602.860	6.050.682	1.867.113
Totale	13.703.590	8.208.179	2.240.015



INDICATORI PATRIMONIALI

30/09/2022

(in migliaia di euro)	Phased-in	Fully-phased
Totale fondi propri	3.727.758	3.711.630
di cui Capitale primario di classe 1 (CET1)	3.182.253	3.166.125
di cui Capitale aggiuntivo di classe 1 (AT1)	0	0
di cui Capitale di classe 2 (T2)	545.505	545.505
RWA	20.726.040	20.717.686
CET 1 ratio	15,35%	15,28%
Tier 1 ratio	15,35%	15,28%
Total capital ratio	17,99%	17,92%
Leverage ratio	5,15%	5,12%

INDICATORI PATRIMONIALI

31/12/2021

(in migliaia di euro)	Phased-in	Fully-phased
Totale fondi propri	3.784.789	3.760.409
di cui Capitale primario di classe 1 (CET1)	3.163.255	3.138.875
di cui Capitale aggiuntivo di classe 1 (AT1)	10.301	10.301
di cui Capitale di classe 2 (T2)	611.232	611.232
RWA	20.042.635	20.035.857
CET 1 ratio	15,78%	15,67%
Tier 1 ratio	15,83%	15,72%
Total capital ratio	18,88%	18,77%
Leverage ratio	5,84%	5,25%



STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

VOCI DELL'ATTIVO		30/09/2022	31/12/2021
10.	CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE	6.394.688	5.652.733
20.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO	1.335.556	1.432.185
	a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	189.031	204.294
	b) attività finanziarie designate al fair value	-	-
	c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	1.146.525	1.227.891
30.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO SULLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA	2.573.865	3.102.150
40.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO	43.125.763	42.717.673
	a) Crediti verso banche	1.606.846	3.276.349
	b) Crediti verso clientela	41.518.917	39.441.324
50.	DERIVATI DI COPERTURA	9	-
60.	ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA GENERICA (+/-)	277	-
70.	PARTECIPAZIONI	333.826	339.333
80.	RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI	-	-
90.	ATTIVITÀ MATERIALI	656.307	579.446
100.	ATTIVITÀ IMMATERIALI di cui:	36.792	31.013
	- avviamento	18.001	12.632
110.	ATTIVITÀ FISCALI	345.749	330.343
	a) correnti	3.172	8.658
	b) anticipate	342.577	321.685
120.	ATTIVITÀ NON CORRENTI E GRUPPI DI ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE	-	-
130.	ALTRE ATTIVITÀ	1.666.378	831.273
TOTALE DELL'ATTIVO		56.469.210	55.016.149



VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		30/09/2022	31/12/2021
10.	PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO	51.057.277	50.178.641
	a) Debiti verso banche	11.099.553	10.874.856
	b) Debiti verso clientela	36.429.388	35.603.482
	c) Titoli in circolazione	3.528.336	3.700.303
20.	PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	209.232	104.339
30.	PASSIVITÀ FINANZIARIE DESIGNATE AL FAIR VALUE	-	-
40.	DERIVATI DI COPERTURA	529	2.446
50.	ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE PASSIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA GENERICA (+/-)	-	-
60.	PASSIVITÀ FISCALI	45.467	39.872
	a) correnti	17.577	4.258
	b) differite	27.890	35.614
70.	PASSIVITÀ ASSOCIATE AD ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE	-	-
80.	ALTRE PASSIVITÀ	1.515.640	986.522
90.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	34.484	40.190
100.	FONDI PER RISCHI E ONERI	285.954	289.062
	a) impegni e garanzie	65.357	43.225
	b) quiescenza e obblighi simili	164.703	191.565
	c) altri fondi per rischi e oneri	55.894	54.272
110.	RISERVE TECNICHE	-	-
120.	RISERVE DA VALUTAZIONE	(46.738)	32.437
121.	DI CUI RELATIVE AD ATTIVITÀ OPERATIVE CESSATE	-	-
130.	AZIONI RIMBORSABILI	-	-
140.	STRUMENTI DI CAPITALE	-	-
150.	RISERVE	1.802.328	1.555.718
155.	DI CUI ACCONTI SU DIVIDENDI	-	-
160.	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	78.978	79.005
170.	CAPITALE	1.360.157	1.360.157
180.	AZIONI PROPRIE (-)	(25.388)	(25.457)
190.	PATRIMONIO DI PERTINENZA DI TERZI (+/-)	4	104.583
200.	UTILE (PERDITA) DI PERIODO (+/-)	151.286	268.634
TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		56.469.210	55.016.149



CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

VOCI		30/09/2022	30/09/2021
10.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	565.944	473.500
	di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo	559.099	467.091
20.	INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(88.692)	(83.141)
30.	MARGINE DI INTERESSE	477.252	390.359
40.	COMMISSIONI ATTIVE	290.769	271.687
50.	COMMISSIONI PASSIVE	(14.410)	(12.803)
60.	COMMISSIONI NETTE	276.359	258.884
70.	DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI	6.099	4.658
80.	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE	4.517	44.109
90.	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA	(4)	35
100.	UTILI (PERDITE) DA CESSIONE O RIACQUISTO DI:	43.716	31.446
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	32.261	18.024
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	11.452	13.443
	c) passività finanziarie	3	(21)
110.	RISULTATO NETTO DELLE ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO	(74.151)	25.098
	a) attività e passività finanziarie designate al fair value	-	-
	b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	(74.151)	25.098
120.	MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	733.788	754.589
130.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER RISCHIO DI CREDITO RELATIVO A:	(88.210)	(104.847)
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(88.543)	(105.534)
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	333	687
140.	UTILI/PERDITE DA MODIFICHE CONTRATTUALI SENZA CANCELLAZIONI	3.589	(5.397)
150.	RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	649.167	644.345
160.	PREMI NETTI	-	-
170.	SALDO ALTRI PROVENTI/ONERI DELLA GESTIONE ASSICURATIVA	-	-
180.	RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA E ASSICURATIVA	649.167	644.345
190.	SPESE AMMINISTRATIVE:	(434.790)	(415.556)
	a) spese per il personale	(201.031)	(199.963)
	b) altre spese amministrative	(233.759)	(215.593)
200.	ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI	(29.850)	17.505
	a) impegni per garanzie rilasciate	(22.107)	19.008
	b) altri accantonamenti netti	(7.743)	(1.503)
210.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI	(33.068)	(27.758)
220.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI	(11.232)	(11.562)
230.	ALTRI ONERI/PROVENTI DI GESTIONE	62.818	53.648
240.	COSTI OPERATIVI	(446.122)	(383.723)
250.	UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI	16.053	25.623
260.	RISULTATO NETTO DELLA VALUTAZIONE AL FAIR VALUE DELLE ATTIVITÀ MATERIALI E IMMATERIALI	(1.614)	(320)
270.	RETTIFICHE DI VALORE DELL'AVVIAMENTO	-	-
280.	UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI	130	279
290.	UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	217.614	286.204
300.	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	(66.328)	(80.083)
310.	UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	151.286	206.121
320.	UTILE (PERDITA) DELLE ATTIVITÀ OPERATIVE CESSATE AL NETTO DELLE IMPOSTE	-	-
330.	UTILE (PERDITA) DI PERIODO	151.286	206.121
340.	(UTILE) PERDITA DI PERIODO DI PERTINENZA DI TERZI	-	(4.649)
350.	UTILE (PERDITA) DI PERIODO DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO	151.286	201.472
	UTILE (PERDITA) BASE PER AZIONE	0,334	0,444
	UTILE (PERDITA) DILUITO PER AZIONE	0,334	0,444



PROSPETTO DI SINTESI DI CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(in migliaia di euro)	30/09/2022	30/09/2021	Variazioni assolute	Variazioni %
Margine di interesse	477.252	390.359	86.893	22,26
Dividendi	6.099	4.658	1.441	30,94
Commissioni nette	276.359	258.884	17.475	6,75
Risultato dell'attività finanziaria [d]	45.382	75.590	-30.208	-39,96
Risultato delle altre attività finanziarie valutate al FVTPL	-74.151	25.098	-99.249	-
di cui Finanziamenti	-15.168	7.002	-22.170	-
di cui Altro	-58.983	18.096	-77.079	-
Margine di intermediazione	730.941	754.589	-23.648	-3,13
Rettifiche di valore nette [a] [d]	-103.881	-91.236	-12.645	13,86
Risultato netto della gestione finanziaria	627.060	663.353	-36.293	-5,47
Spese per il personale [b]	-200.050	-191.577	-8.473	4,42
Altre spese amministrative [c]	-190.715	-180.850	-9.865	5,45
Altri oneri/proventi di gestione [b]	61.837	45.262	16.575	36,62
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri [a]	-7.743	-1.503	-6.240	415,17
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-44.300	-39.320	-4.980	12,67
Costi operativi	-380.971	-367.988	-12.983	3,53
Risultato della gestione operativa	246.089	295.365	-49.276	-16,68
Oneri per la stabilizzazione del Sistema bancario [c]	-43.044	-34.743	-8.301	23,89
Utili (perdite) delle partecipazioni e su altri investimenti	14.569	25.582	-11.013	-43,05
Risultato al lordo delle imposte	217.614	286.204	-68.590	-23,97
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	-66.328	-80.083	13.755	-17,18
Risultato netto	151.286	206.121	-54.835	-26,60
(Utili) perdite di pertinenza di terzi	0	-4.649	4.649	-
Utili (perdite) di pertinenza della Capogruppo	151.286	201.472	-50.186	-24,91

Note:

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

Il risultato delle altre attività finanziarie valutate al FVTPL è costituito dalla voce 110 del conto economico.

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

I risultati al 30/09/2022 sono stati oggetto delle seguenti riclassifiche:

[a] riclassificati accantonamenti netti per rischio di credito per impegni e garanzie rilasciate per 22,107 € 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;

[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 0,981 € milioni;

[c] si è proceduto allo scorporo degli oneri per la stabilizzazione del Sistema bancario dalla voce altre spese amministrative;

[d] riclassificati utili relativi a cessioni per 2,847 € milioni inizialmente ricompresi nella voce utili/perdite su attività finanziarie valutate al costo ammortizzato esponendole tra le rettifiche di valore nette.

I risultati al 30/09/2021 sono stati resi omogenei a quelli del 2022.



EVOLUZIONE TRIMESTRALE DEL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(in milioni di euro)	Q3 - 2022	Q2 - 2022	Q1 - 2022	Q4 - 2021	Q3 - 2021
Margine di interesse	156,9	164,1	156,2	138,6	126,3
Dividendi	0,4	5,4	0,2	0,6	0,5
Commissioni nette	91,8	93,1	91,5	98,8	87,9
Risultato dell'attività finanziaria [d]	4,0	24,3	17,1	37,6	21,8
Risultato delle altre attività finanziarie valutate al FVTPL	-6,6	-34,0	-33,6	1,6	12,7
di cui Finanziamenti	2,1	-4,3	-13,0	-2,8	7,3
di cui Altro	-8,6	-29,7	-20,6	4,4	5,4
Margine di intermediazione	246,7	252,9	231,4	277,1	249,2
Rettifiche di valore nette [a] [d]	-60,5	-16,1	-27,3	-43,1	-41,8
Risultato netto della gestione finanziaria	186,2	236,8	204,1	234,0	207,5
Spese per il personale [b]	-69,3	-64,2	-66,5	-67,1	-66,5
Altre spese amministrative [c]	-60,1	-68,2	-62,5	-67,2	-57,0
Altri oneri/proventi di gestione [b]	22,9	22,1	16,9	16,3	15,0
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri [a]	-1,5	-6,7	0,4	-14,5	-1,5
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-16,8	-15,5	-12,0	-14,7	-13,6
Costi operativi	-124,8	-132,5	-123,7	-147,1	-123,7
Risultato della gestione operativa	61,4	104,2	80,4	86,9	83,8
Oneri per la stabilizzazione del Sistema bancario [c]	-3,0	-10,0	-30,0	-8,4	0,0
Utili (perdite) delle partecipazioni e su altri investimenti	5,3	2,6	6,7	9,8	9,5
Risultato al lordo delle imposte	63,7	96,8	57,1	88,3	93,3
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	-17,5	-32,0	-16,8	-19,4	-26,6
Risultato netto	46,2	64,8	40,3	68,9	66,7
(Utili) perdite di pertinenza di terzi	0,0	0,0	0,0	-1,7	-2,0
Utili (perdite) di pertinenza della Capogruppo	46,2	64,8	40,3	67,2	64,8

Note:

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

Il risultato delle altre attività finanziarie valutate al FVTPL è costituito dalla voce 110 del conto economico.

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

[a], [b], [c] e [d] 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		30/09/2022	30/09/2021
10.	Utile (perdita) di periodo	151.286	206.121
	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	(1.342)	(3.718)
70.	Piani a benefici definiti	22.533	6.436
90.	Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	47	316
	Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico		
110.	Differenze di cambio	(474)	297
140.	Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(92.554)	(2.194)
160.	Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	(7.224)	1.568
170.	Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	(79.014)	2.705
180.	Redditività complessiva (Voce 10+170)	72.272	208.826
190.	Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi	161	4.784
200.	Redditività consolidata complessiva di pertinenza della capogruppo	72.111	204.042



Banca Popolare di Sondrio

CDA APPROVES RESULTS AS OF SEPTEMBER 30, 2022

Net income of € 151.3 million due to excellent performance of core business

(€ 753.6 million; +16.1% y/y)

Double-digit growth in net interest income

(€ 477.3 million; +22.3% y/y)

Net commissions up

(€ 276.4 million; +6.8% y/y)

Continued strong focus on the real economy with new disbursements to households and businesses amounting to more than 4 billion euros

Cost of credit risk under control equal to 42 basis points

CET1 ratio at 15.4%¹ and Total Capital ratio at 18%¹

Expected year-end ROE in the 7% area

"The bank's performance remained solid in the third quarter of 2022, consolidating the excellent results achieved in the first part of the year. In fact, as of September 30, Group profit stood at € 151.3 million.

I would like to emphasize the very significant growth - over 20% - recorded by net interest income in the year-on-year comparison. This component benefits from the new market environment, characterized by rising rates, and reflects in our case the growth in loans to customers, confirming the vocation of Banca Popolare di Sondrio, which has always been committed to the economic development of the territories in which the bank

operates," said **Mario Alberto Pedranzini, Chief Executive Officer of Banca Popolare di Sondrio**.

"We are now confronted with a worsening macroeconomic picture due to geopolitical tensions related to the war in Ukraine and inflationary pressures slowing business consumption and investment. We have taken this into account, acting prudently on the cost of credit. Asset quality, however, shows no significant signs of deterioration for the time being: despite a historic shock on the energy price front, the economic framework of the areas of the country where we are present is once again showing extraordinary resilience and adaptability. The bank will continue to play its part alongside businesses and households, backed by excellent capitalization.

As much as the current environment invites caution, the operational trends observed so far make us confident about achieving positive results in the latter part of 2022 as well".

Sondrio, Nov. 8, 2022 - The Board of Directors of Banca Popolare di Sondrio, which met today under the chairmanship of Prof. Avv. Francesco Venosta, reviewed and approved the consolidated interim management report as of Sept. 30, 2022.

The expansionary phase of the Italian economy continued into the third quarter of 2022, demonstrating the ability of the country-system to withstand the impact of the sharp increase in energy prices that continues to negatively affect business and household activity. According to the latest estimates released by ISTAT, the acquired growth rate in the first nine months of the year stood at 3.9 percent. Against this macroeconomic backdrop, the Banca Popolare di Sondrio Group achieved a net profit for the period of € 151.3 million, confirming its commercial strength in the areas where it operates and a high level of management efficiency.

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

- **Net income for the period**, a positive € 151.3 million, reflects the strong increase in income from **core banking activities** to € 753.6 million (+16.1% compared to September 30, 2021; net **interest income** +22.3% and **net commissions** +6.8%). It also incorporates significant charges for the stabilization of the Banking System of € 43 million, further increasing compared to the comparison period;
- **capital ratios**¹ stand at particularly high levels. In the *phased-in* version, the CET1 ratio and Tier1 ratio stand at 15.4%, while the total capital ratio is 18%. In the fully loaded version, the ratios are 15.3 percent and 17.9 percent, respectively;
- the bank distinguished itself in supporting the real economy of the territories it oversees with new loan **disbursements to households and businesses** amounting to more than € 4 billion, up from more than € 3.3 billion in the comparison period, which also included "Covid disbursements" with a state guarantee of about € 840 million;
- of significance is **the activity of acquiring tax credits** (superbonus/earthquake bonus, ecobonus, other bonuses), which has reached a stock of more than 1.6 billion euros, destined to increase considerably due to the transactions currently being investigated; the contribution to the income statement has quantified, as of

September 30, 2022, more than 26 million euros. This activity, conducted by the bank with rigorous file verification, has also enabled the expansion of the customer base;

- in further reduction in the **incidence of gross impaired loans**, as summarized by the NPL ratio, which stood at 5.2 percent from 5.8 percent at the end of 2021;
- **coverage ratios of impaired loans** remain particularly high and among the highest at the System level . Compared to December 31, 2021, the **coverage ratio of total non performing loans** stands at 59.6 percent from 55.4 percent, that referring only to positions classified as bad loans stands at 79 percent from 73.9 percent, reaching 92.1 percent with the inclusion of amounts passed through the income statement in previous years on positions already in non-performing status for which accounting evidence is maintained, against a prospect of eventual recoveries. The coverage level of unlikely to pay stands at 47.5 percent from 45.2 percent. The coverage rate for **performing loans** is about 0.4 percent;
- the **cost of risk** is in the area of 42 basis points in line with the actual value in the comparison period. This indicator also reflects additional extraordinary and prudential provisions related to the conflict between Russia and Ukraine, without prejudice to the Group's very limited direct exposure to the geographic area involved, as well as those for portfolio exposures to companies operating in energy-intensive sectors. Asset quality remains very good as attested by the limited migration from performing to impaired positions, summarized by the default rate that has remained below 1 percent;
- the **Texas ratio**, the ratio of total net impaired loans to tangible shareholders' equity, decreased further to 21.7 percent from 25.8 percent at the end of December 2021;
- **Direct customer deposits** amounted to € 39,958 million, up from € 39,304 million at the end of 2021 (+1.7 percent);
- **Indirect deposits** amounted to € 36,953 million down from € 40,982 million at the end of 2021 (-9.8%) mainly due to the negative performance of the equity and bond markets so far. Assets under administration amounted to € 30,690 million compared to € 34,185 million as of December 31, 2021 (-10.2%). Assets under management stood at € 6,263 million compared to € 6,796 million at the end of 2021 (-7.8%) also impacted by the negative market effect, only partly offset by positive net inflows of more than € 360 million;
- **insurance inflows** amounted to € 1,935 million compared to € 1,909 million as of Dec. 31, 2021 (+1.3 percent) with net inflows of about € 70 million;
- **Loans to customers** stood at € 32,749 million, a significant increase (+5.4%) from € 31,059 million at the end of 2021;
- **liquidity indicators**, both short-term (*Liquidity Coverage Ratio*) and medium-term (*Net Stable Funding Ratio*), are well above the minimum regulatory requirements;
- the contribution made to the Group's net income by **subsidiaries and affiliates** is confirmed to be positive overall, although lower than in the comparison period.

Accounting data (in millions of euros)

Income results	30/09/2022	30/09/2021	Change
Profit (loss) from core activities	753.6	649.2	+16.1%
of which interest margin	477.3	390.4	+22.3%
of which net commissions	276.4	258.9	+6.8%
Result of financial activity	51.5	80.2	-35.8%
Result of other financial assets at FVTPL	-74.2	25.1	-
Intermediation margin	730.9	754.6	-3.1%
Net value adjustments (*)	103.9	91.2	+13.9%
Operating costs (*) (**)	381.0	368.0	+3.5%
System charges (**)	43.0	34.7	+24.0%
Profit before tax	217.6	286.2	-24.0%
Net income	151.3	201.5	-24.9%

The result of financial activity is the sum of items 70 - 80 - 90 - 100 in the income statement.

The result of other financial assets measured at FVTPL consists of item 110b in the income statement.

(*) As of September 30, 2022, € 22.1 million of net credit risk provisions for commitments and guarantees, which were initially included in net provisions for risks and charges in the income statement, were restated by showing them as net value adjustments. Losses on disposal of € 2.8 million included in gains/losses on financial assets measured at amortized cost were also reclassified. The results as of September 30, 2021 have been made consistent.

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

Balance sheet results	30/09/2022	31/12/2021	Change
Direct customer deposits	39,958	39,304	+1.7%
Indirect customer deposits	36,953	40,982	-9.8%
Assets under custody	30,690	34,185	-10.2%
Assets under management	6,263	6,796	-7.8%
Insurance collection from customers	1,935	1,909	+1.3%
Total customer deposits	78,845	82,195	-4.1%
Net loans to customers	32,749	31,059	+5.4%

Performance indicators	30/09/2022	31/12/2021
Cost-income ratio	52.1%	49.9%
Cost of credit risk	0.42%	0.43%
Gross NPL ratio	5.2%	5.8%
CET 1 ratio - <i>phased in</i> ¹	15.4%	15.8%
Total Capital ratio - <i>phased in</i> ¹	18.0%	18.9%

The comments below refer to the figures shown in the attached "Summary of Reclassified Consolidated Income Statement."

The economic performance of the Group

Consolidated **net income** as of September 30, 2022 was € 151.3 million compared to € 201.5 million in the comparison period. This result comes from a consolidated gross profit of € 217.6 million, from which taxes of € 66.3 million, corresponding to a tax rate of 30.5 percent, must be deducted.

Net interest income stood at € 477.3 million, up 22.3 percent from September 30, 2021. As for the component relating to customer business, the figure reflects a positive volume effect from the significant expansion of loans. Further increase in the margin from the acquisition of tax credits, amounting to approximately € 26.2 million in the first nine months of 2022. Substantial was the contribution from the securities portfolio, which resulted in a total of about € 83 million, among which the coupon flow obtained from *inflation-linked* securities stands out. Finally, the benefit from the TLTRO III loan outstanding with the ECB on which a negative rate of 0.8 percent was applied on average, which generated revenues of approximately € 53 million, remains positive.

Net commissions from services amounted to € 276.4 million, showing a good increase (+6.8%) compared to € 258.9 million in the comparison period. On the rise was the contribution from the placement of asset management products despite the difficult market environment, as well as that associated with the bancassurance segment. Also good was the performance of commissions related to loans, collection and payment services and current account maintenance and management.

The **result of financial activities** was a positive € 51.5 million, compared with € 80.2 million in the comparison period. **Dividends** received amounted to € 6.1 million, in comparison with € 4.7 million as of September 30, 2021. **Income from trading activities** amounted to € 4.5 million compared with € 44.1 million in the first nine months of 2021. **Gains on sale or repurchase** amounted to € 40.9 million compared to € 31.4 million in September 2021.

The **result of other financial assets measured at fair value** (item 110b), as a consequence of the sharp rise in market rates, was negative by € 74.2 million compared to the positive contribution of € 25.1 million in the comparison period. In this area, capital losses on loans to customers measured at fair value amounted to € 15.2 million compared to the € 7 million of capital gains reported as of September 30, 2021. Other components, mainly related to units in bond funds (OICRs), generated capital losses of € 59 million compared with capital gains of € 18.1 million realized in the first nine months of 2021.

Intermediation margin therefore amounted to € 730.9 million from € 754.6 million in the comparison period (-3.1%). Net of the aforementioned component referring to

other financial assets measured at fair value, the aggregate would have stood at € 805.1 million, an increase of more than 10%.

Net valuation adjustments stood at € 103.9 million compared to € 91.2 million in the comparison period (+13.9%). The aggregate includes extraordinary and prudential provisions related to the conflict between Russia and Ukraine, notwithstanding the Group's very limited direct exposure to the geographic area involved, as well as those related to the segments of the loan portfolio most exposed to the rising price of energy prices. Also relevant to the item are releases of part of the prudential provisions previously set aside with reference to the economic effects of the pandemic.

For an easier key to interpret the amount of net value adjustments, the following should be noted:

- item 130 of the income statement, which relates to exposures to customers and banks in the form of both loans and securities, amounts to € 88.2 million and consists almost entirely of adjustments related to financial assets measured at amortized cost;
- Item 140, which recognizes gains/losses from contractual changes without cancellations, resulting from changes in contractual cash flows, was positive by € 3.6 million in the reporting period;
- the aggregate of the above items thus adds up to € 84.6 million. If we take into account the € 22.1 million of net provisions for credit risk for commitments and guarantees, initially included in the income statement in net provisions for risks and charges, and the reclassification of profits from the sale of receivables for € 2.8 million included in the item profits (losses) from the sale or repurchase of financial assets valued at amortized cost we arrive at the € 103.9 million of net value adjustments mentioned above.

As a result, the ratio of net adjustments (€ 103.9 million) to net loans to customers (€ 32,749 million), so-called **cost of credit**, was 0.42 percent compared to 0.40 percent for the comparison period.

Net income from financial operations stood at € 627.1 million, comparing with € 663.4 million in the comparison period (-5.5%).

Operating expenses were up (+3.5%) and amounted to € 381 million compared to € 368 million in the comparison period. The trend in this aggregate is particularly affected by the increase in personnel costs, which also reflects further growth in the bank's staff, as well as other administrative expenses.

As for the individual components, administrative expenses totaled € 390.8 million, up from € 372.4 million in the comparison period (+4.9 percent).

Within: the component of personnel expenses rose to € 200 million from € 191.6 million in the comparison period (+4.4%), that of other administrative expenses increased from € 180.9 million as of September 30, 2021 to € 190.7 million as of September 30, 2022 (+5.5%).

The item net provisions for risks and charges shows provisions of € 7.7 million, which compares with the € 1.5 million reported in the first nine months of 2021.

Adjustments to tangible and intangible assets amounted to € 44.3 million, up from € 39.3 million as of September 30, 2021 (+12.7%).

Other operating income and expenses, for which the above-mentioned reclassifications were made, were positive and amounted to € 61.8 million compared to € 45.3 million in the comparison period (+36.6%).

In light of the above, the **cost-income ratio**, calculated as the ratio of operating expenses to net income, was 52.1 percent from 48.8 percent as of September 30, 2021.

As a result, **operating income** stood at € 246.1 million compared to € 295.4 million in the first nine months of 2021.

Charges for stabilization of the banking system totaled € 43 million, up from € 34.7 million in the comparison period (+24%).

Gains/losses on equity investments and other investments showed a positive balance of € 14.6 million compared to € 25.6 million in the comparison period.

Total income before taxes thus marked € 217.6 million, comparing with € 286.2 million as of September 30, 2021. Finally, after deducting **income taxes** of € 66.3 million, we arrive at a **net income for the period** of € 151.3 million, which compares with € 201.5 million for the same period in 2021.

Balance sheet aggregates

In comparison with volumes at the end of 2021, **direct deposits** mark € 39,958 million (+1.7%), a strong recovery from the low reached on March 31, 2022 (+6%). **Indirect deposits**, affected by negative market dynamics, stood at € 36,953 million compared to € 40,982 million at the end of 2021 (-9.8%). Assets under custody stood at € 30,690 million compared to € 34,186 million as of December 31, 2021 (-10.2%). Assets under management amounted to € 6,263 million compared to € 6,796 million in the comparison period (-7.8%); over € 360 million in positive net inflows able to offset, in part, the negative market effect. **Insurance collection** add up to € 1,935 million (+1.3%). **Total customer deposits** thus stand at € 78,845 million (-4.1%).

Net loans to customers, the sum of those measured at amortized cost and those measured at fair value with impact on the income statement, amounted to € 32,749 million, up from € 31,059 million at the end of 2021 (+5.4%).

Net impaired loans amount to € 712 million, down from € 837 million as of December 31, 2021 (-14.9%). They accounted for 2.2% of total net loans, down further from 2.7% at the end of 2021. Coverage levels remain particularly high; that referring to total impaired positions stands at 59.6% from 55.4% at the end of 2021. In this context, net **bad loans** marked € 158 million (-17.8%), accounting for 0.5% of total loans to customers, down from the figure at the end of 2021. The coverage ratio of these was 79% compared to 73.9% at the end of 2021; taking into account the amounts passed through the income statement in previous years on positions already at non-performing

status for which accounting evidence is maintained, against a prospect of eventual recoveries, the coverage for these loans stood at 92.1%.

Net **unlikely to pay** amounted to € 496 million (-15.8%), with the coverage ratio rising to 47.5% from 45.2% at the end of 2021. The ratio of these to total loans falls to 1.5 percent compared to 1.9 percent at the end of 2021. Net **impaired exposures past due and/or in arrears** amount to € 58 million (+4.7%), with a coverage ratio that stands at 7.3% compared to 14.3% at the end of 2021 and an incidence on total loans of 0.2%, in line with that of last year. The coverage ratio of performing loans stands at about 0.4%.

Financial assets, represented by proprietary securities and derivatives, amounted to € 13,535 million, down by € 169 million (-1.2%) when compared with the actual volumes at the end of last year. More in detail: **financial assets held for trading** fall from € 204.3 million at the end of 2021 to € 189 million at September 2022 (-7.5%); **other financial assets compulsorily measured at fair value**, fall from € 794.3 million as of December 31, 2021 to € 739.5 million as of September 30, 2022 (-6.9%); **financial assets measured at fair value with impact on comprehensive income** decreased from € 3.102 million at the end of 2021 to € 2,574 million in the current period (-17%), and the volume of **financial assets measured at amortized cost** rises from € 9,603 million at the end of 2021 to € 10,033 million as of September 30, 2022 (+4.5%). On the other hand, the total volume of Italian government bonds stood at € 7,801 million, down (-5%) from € 8,208 million at the end of 2021, with an incidence on the total portfolio in the range of 55%. With reference to the latter aggregate, the volume of floating-rate and inflation-linked securities stood at around € 6.3 billion, up considerably from around € 5.8 billion as of December 31, 2021 (+9.3%).

Further increasing was the portion of the portfolio allocated to **ESG debt securities**, which reached 823 million euros.

Equity investments amounted to € 334 million, down from € 339 million at the end of 2021.

The Group's exposure to the ECB under TLTRO III totals € 8,874 million, unchanged from December 31, 2021.

As of September 30, 2022, both short-term (LCR-Liquidity Coverage Ratio) and medium-to-long-term (NSFR-Net Stable Funding Ratio) **liquidity indicators** were well above the minimum requirement for the current fiscal year (100%). Specifically, the Liquidity Coverage Ratio stands at 142% at the end of September 2022.

The Group can always rely on a substantial **portfolio of refinancable assets**, which, net of applied haircuts, amounts to € 15,840 million: of these, € 5,829 million (37%) are unencumbered securities.

Consolidated shareholders' equity, including net income for the period, as of September 30, 2022 amounted to € 3,321 million, up € 50 million from the value at the end of 2021.

Consolidated (phased-in) **regulatory capital**¹ as of September 30, 2022 stood at € 3,728 million compared to the December 31, 2021 figure of € 3,785 million (-1.5%).

The **capital ratios**¹ for regulatory purposes as of September 30, 2022, calculated on the basis of regulatory capital as shown above, were equal to:

- CET1 ratio: 15.4% (phased-in), 15.3% (fully phased);
- Tier1 ratio: 15.4% (phased-in), 15.3% (fully phased);
- Total Capital ratio: 18% (phased-in), 17.9% (fully phased).

The **Leverage Ratio** as of September 30, 2022 is, applying the transitional criteria in effect for 2022 (*phased in*), 5.15% and, depending on the criteria envisaged when *fully phased*, 5.12%.

As of September 30, 2022, the banking group's **staff** consisted of 3,440 resources. **New hires** made in 2022 total 185.

As for the **foreseeable development of operations**, the macroeconomic environment remains strongly conditioned by the ongoing conflict in Ukraine, uncertainties regarding energy supplies, commodity prices and inflation, which has reached very high levels. Partly as a result of this, growth dynamics are expected to weaken in the months ahead. In this context, our Group, thanks to its capital strength and resilience, should reasonably not only consolidate but also improve the results achieved so far with a target ROE, expected by year-end, in the area of 7%.

The consolidated interim report as of September 30, 2022 will be published on the corporate website "<https://istituzionale.popso.it/it>" and deposited on the authorized eMarket Storage mechanism "www.emarketstorage.com" and at the bank's headquarters.

REINSTATEMENT OF THE BOARD OF DIRECTORS

The Board of Directors, in relation to the resignation of director Dr. Prof. Adriano Propersi, of which notice had been given at the time, in today's meeting identified, in application of Article 25 of the bylaws, Dr. Attilio Piero Ferrari as the new director. In fact, the aforementioned article of the bylaws stipulates that the new director is to be chosen, where possible, from among the non-elected members of the list to which the outgoing director belonged, and Dr. Ferrari was the only non-elected member of "List

No. 1" - presented at the Shareholders' Meeting of May 11, 2021 for the election of five directors for the three-year period 2021/2023 - to which Dr. Prof. Propersi belonged. Pursuant to current regulations, the Administration then ascertained that Dr. Ferrari met the eligibility requirements and therefore is able to proceed, having acquired the required authorization from the Supervisory Authorities, to finalize the appointment by co-optation of the new director.

STATEMENT

The manager in charge of preparing corporate accounting documents, Dr. 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 documentary results, books and accounting records.

Signed:

Maurizio Bertoletti, corporate accounting manager.

Attachments:

Summary of key consolidated results;
Key consolidated financial statement indicators;
aggregates and consolidated credit quality indicators;
Financial assets by portfolio of ownership;
Consolidated aggregates and capital adequacy indicators;
Consolidated balance sheets and income statements;
summary statement of reclassified consolidated income statement;
statement of quarterly development of the reclassified consolidated income statement;
consolidated statement of comprehensive income

Notes:

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

Company contacts:

Investor Relations

Michele Minelli

0342-528.745

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

External Relations

Paolo Lorenzini

0342-528.212

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

Image Building

Cristina Fossati,

Anna Pirtali

02-890.11.300

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

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



RESULTS IN BRIEF

(in million of euro)

Balance sheet	30/09/2022	31/12/2021	Change %
Loans to customers	32,749	31,059	5.44
Loans and receivables with customers measured at amortised cost	32,342	30,625	5.61
Loans and receivables with customers measured at fair value through profit or loss	407	434	-6.22
Loans and receivables with banks	1,607	3,276	-50.96
Financial assets that do not constitute loans	13,535	13,704	-1.23
Equity investments	334	339	-1.62
Total assets	56,469	55,016	2.64
Direct funding from customers	39,958	39,304	1.66
Indirect funding from customers	36,953	40,982	-9.83
Direct funding from insurance premiums	1,935	1,909	1.32
Customer assets under administration	78,845	82,195	-4.07
Other direct and indirect funding	19,862	19,760	0.52
Equity	3,321	3,270	1.53
Income statement	30/09/2022	30/09/2021	Change %
Net interest income	477	390	22.26
Total income	731	755	-3.13
Profit from continuing operations	218	286	-23.97
Profit (loss) for the period	151	201	-24.91
Capital ratios	30/09/2022	31/12/2021	
CET1 Capital ratio (phased-in)	15.35%	15.78%	
Total Capital ratio (phased-in)	17.99%	18.88%	
Free capital	2,069	2,181	
Other information on the banking group	30/09/2022	31/12/2021	
Number of employees	3,440	3,392	
Number of branches	371	370	



ALTERNATIVE PERFORMANCE INDICATORS

Key ratios	30/09/2022	31/12/2021
Equity/Direct funding from customers	8.31%	8.32%
Equity/Loans and receivables with customers	10.14%	10.53%
Equity/Financial assets	24.53%	23.87%
Equity/Total assets	5.88%	5.94%
Profitability indicators	30/09/2022	30/09/2021
Cost/Income ratio *	52.12%	48.77%
Net interest income/Total income *	65.29%	51.73%
Administrative expenses/Total income *	53.46%	49.36%
Net interest income/Total assets	0.85%	0.73%
Net financial income/Total assets *	1.11%	1.24%
Net profit for the year/Total assets	0.27%	0.38%
Asset quality indicators	30/09/2022	31/12/2021
Texas ratio	21.68%	25.83%
Net non-performing loans/Equity	4.76%	5.88%
Net non-performing loans/Loans and receivables with customers	0.48%	0.62%
Loans and receivables with customers/Direct funding from customers	81.96%	79.02%
Cost of credit *	0.42%	0.43%

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



LOANS TO CUSTOMERS - NON PERFORMING AND PERFORMING EXPOSURES
30/09/2022

(in thousands of euro)	Gross exposure		Impairment losses	Net exposure		Coverage
Non performing exposures	(5.19%)	1,760,395	1,048,348	(2.17%)	712,047	59.55%
of which Bad loans	(2.22%)	753,149	595,162	(0.48%)	157,987	79.02%
of which Unlikely to pay	(2.78%)	944,748	448,625	(1.51%)	496,123	47.49%
of which Past due	(0.18%)	62,498	4,561	(0.18%)	57,937	7.30%
Performing exposures	(94.81%)	32,165,958	129,202	(97.83%)	32,036,756	0.40%
Total loans to customers	(100%)	33,926,353	1,177,550	(100%)	32,748,803	3.47%

LOANS TO CUSTOMERS - NON PERFORMING AND PERFORMING EXPOSURES
31/12/2021

(in thousands of euro)	Gross exposure		Impairment losses	Net exposure		Coverage
Non performing exposures	(5.82%)	1,875,969	1,039,163	(2.69%)	836,806	55.39%
of which Bad loans	(2.29%)	736,657	544,367	(0.62%)	192,290	73.90%
of which Unlikely to pay	(3.34%)	1,074,758	485,596	(1.9%)	589,162	45.18%
of which Past due	(0.2%)	64,554	9,200	(0.18%)	55,354	14.25%
Performing exposures	(94.18%)	30,340,809	118,297	(97.31%)	30,222,512	0.39%
Total loans to customers	(100%)	32,216,778	1,157,460	(100%)	31,059,318	3.59%



FINANCIAL ASSETS BY PORTFOLIO 30/09/2022

(in thousands of euro)	Total	of which italian government securities	of which foreign government securities
Financial assets held for trading	189,031	0	0
Other financial assets mandatorily measured at fair value	739,523	0	0
Financial assets valued at fair value through other comprehensive income	2,573,865	1,699,063	343,363
Financial assets measured at amortised cost	10,032,531	6,101,819	2,136,604
Total	13,534,950	7,800,882	2,479,967

FINANCIAL ASSETS BY PORTFOLIO 31/12/2021

(in thousands of euro)	Total	of which italian government securities	of which foreign government securities
Financial assets held for trading	204,294	24,255	0
Other financial assets mandatorily measured at fair value	794,286	0	0
Financial assets valued at fair value through other comprehensive income	3,102,150	2,133,242	372,902
Financial assets measured at amortised cost	9,602,860	6,050,682	1,867,113
Total	13,703,590	8,208,179	2,240,015



CAPITAL RATIOS

30/09/2022

(in thousands of euro)	Phased-in	Fully-phased
Total own funds	3,727,758	3,711,630
of which Common Equity Tier 1 capital (CET1)	3,182,253	3,166,125
of which Additional Tier 1 capital (AT1)	0	0
of which Tier 2 capital (T2)	545,505	545,505
RWA	20,726,040	20,717,686
CET 1 ratio	15.35%	15.28%
Tier 1 ratio	15.35%	15.28%
Total capital ratio	17.99%	17.92%
Leverage ratio	5.15%	5.12%

CAPITAL RATIOS

31/12/2021

(in thousands of euro)	Phased-in	Fully-phased
Total own funds	3,784,789	3,760,409
of which Common Equity Tier 1 capital (CET1)	3,163,255	3,138,875
of which Additional Tier 1 capital (AT1)	10,301	10,301
of which Tier 2 capital (T2)	611,232	611,232
RWA	20,042,635	20,035,857
CET 1 ratio	15.78%	15.67%
Tier 1 ratio	15.83%	15.72%
Total capital ratio	18.88%	18.77%
Leverage ratio	5.84%	5.25%



CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

(in thousands of euro)

ASSETS		30/09/2022	31/12/2021
10.	CASH AND CASH EQUIVALENTS	6,394,688	5,652,733
20.	FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS	1,335,556	1,432,185
	a) financial assets held for trading	189,031	204,294
	b) financial assets designed at fair value	-	-
	c) financial assets mandatorily at fair value through profit or loss	1,146,525	1,227,891
30.	FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH OTHER COMPREHENSIVE INCOME	2,573,865	3,102,150
40.	FINANCIAL ASSETS AT AMORTISED COST	43,125,763	42,717,673
	a) loans and receivables with banks	1,606,846	3,276,349
	b) loans and receivables with customers	41,518,917	39,441,324
50.	HEDGING DERIVATIVES	9	-
60.	FAIR VALUE CHANGE IN HEDGED FINANCIAL ASSETS (+/-)	277	-
70.	EQUITY INVESTMENTS	333,826	339,333
80.	TECHNICAL RESERVES OF REINSURERS	-	-
90.	PROPERTY, EQUIPMENT AND INVESTMENT PROPERTY	656,307	579,446
100.	INTANGIBLE ASSETS	36,792	31,013
	of which:		
	- goodwill	18,001	12,632
110.	TAX ASSETS	345,749	330,343
	a) current	3,172	8,658
	b) deferred	342,577	321,685
120.	NON-CURRENT ASSETS AND DISPOSAL GROUPS HELD FOR SALE	-	-
130.	OTHER ASSETS	1,666,378	831,273
TOTAL ASSETS		56,469,210	55,016,149



LIABILITY AND EQUITY		30/09/2022	31/12/2021
10.	FINANCIAL LIABILITIES AT AMORTISED COST	51,057,277	50,178,641
	a) due to banks	11,099,553	10,874,856
	b) due to customers	36,429,388	35,603,482
	c) securities issued	3,528,336	3,700,303
20.	FINANCIAL LIABILITIES HELD FOR TRADING	209,232	104,339
30.	FINANCIAL LIABILITIES DESIGNATED AT FAIR VALUE	-	-
40.	HEDGING DERIVATIVES	529	2,446
50.	FAIR VALUE CHANGE IN HEDGED FINANCIAL LIABILITIES (+/-)	-	-
60.	TAX LIABILITIES	45,467	39,872
	a) current	17,577	4,258
	b) deferred	27,890	35,614
70.	LIABILITIES ASSOCIATED WITH NON-CURRENT ASSETS HELD FOR SALE AND DISCONTINUED OPERATIONS	-	-
80.	OTHER LIABILITIES	1,515,640	986,522
90.	PROVISION FOR POST-EMPLOYMENT BENEFITS	34,484	40,190
100.	PROVISIONS FOR RISKS AND CHARGES:	285,954	289,062
	a) loans commitments and	65,357	43,225
	b) pensions and similar	164,703	191,565
	c) other provisions	55,894	54,272
110.	TECHNICAL RESERVES	-	-
120.	VALUATION RESERVES	(46,738)	32,437
121.	OF WHICH RELATED TO DISCONTINUED OPERATIONS	-	-
130.	REDEEMABLE SHARES	-	-
140.	EQUITY INSTRUMENTS	-	-
150.	RESERVES	1,802,328	1,555,718
155.	OF WHICH INTERIM DIVIDENDS	-	-
160.	SHARE PREMIUM	78,978	79,005
170.	SHARE CAPITAL	1,360,157	1,360,157
180.	TREASURY SHARES (-)	(25,388)	(25,457)
190.	EQUITY ATTRIBUTABLE TO MINORITY INTERESTS	4	104,583
200.	PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD (+/-)	151,286	268,634
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY		56,469,210	55,016,149



CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

(in thousands of euro)

ITEMS		30/09/2022	30/09/2021
10.	INTEREST AND SIMILAR INCOME	565,944	473,500
	of which: interest calculated using the effective interest method	559,099	467,091
20.	INTEREST AND SIMILAR EXPENSE	(88,692)	(83,141)
30.	NET INTEREST INCOME	477,252	390,359
40.	FEE AND COMMISSION INCOME	290,769	271,687
50.	FEE AND COMMISSION EXPENSE	(14,410)	(12,803)
60.	NET FEE AND COMMISSION INCOME	276,359	258,884
70.	DIVIDENDS AND SIMILAR INCOME	6,099	4,658
80.	NET TRADING INCOME	4,517	44,109
90.	NET HEDGING INCOME	(4)	35
100.	NET GAINS FROM SALES OR REPURCHASES OF:	43,716	31,446
	a) financial assets at amortized cost	32,261	18,024
	b) financial assets at fair value through other comprehensive income	11,452	13,443
	c) financial liabilities	3	(21)
110.	NET GAINS ON FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS	(74,151)	25,098
	a) financial assets and liabilities designated at fair value	-	-
	b) other financial assets mandatorily measured at fair value	(74,151)	25,098
120.	TOTAL INCOME	733,788	754,589
130.	NET IMPAIRMENT LOSSES FOR CREDIT RISK RELATING TO:	(88,210)	(104,847)
	a) financial assets at amortized cost	(88,543)	(105,534)
	b) financial assets at fair value through other comprehensive income	333	687
140.	NET GAINS FORM CONTRACTUAL CHANGES WITHOUT DERECOGNITION	3,589	(5,397)
150.	NET FINANCIAL INCOME	649,167	644,345
160.	NET INSURANCE PREMIUMS	-	-
170.	OTHER NET INSURANCE INCOME (EXPENSE)	-	-
180.	NET FINANCIAL INCOME AND INSURANCE INCOME	649,167	644,345
190.	ADMINISTRATIVE EXPENSES:	(434,790)	(415,556)
	a) personnel expenses	(201,031)	(199,963)
	b) other administrative expenses	(233,759)	(215,593)
200.	NET ACCRUALS TO PROVISIONS FOR RISKS AND CHARGES	(29,850)	17,505
	a) commitments for guarantees given	(22,107)	19,008
	b) other net provisions	(7,743)	(1,503)
210.	DEPRECIATION AND NET IMPAIRMENT LOSSES ON PROPERTY, EQUIPMENT AND INVESTMENT PROPERTY	(33,068)	(27,758)
220.	AMORTISATION AND NET IMPAIRMENT LOSSES ON INTANGIBLE ASSETS	(11,232)	(11,562)
230.	OTHER NET OPERATING INCOME	62,818	53,648
240.	OPERATING COSTS	(446,122)	(383,723)
250.	SHARE OF PROFITS OF INVESTEEs	16,053	25,623
260.	NET FAIR VALUE LOSSES ON PROPERTY, EQUIPMENT AND INTANGIBLE ASSETS MEASURED	(1,614)	(320)
270.	GOODWILL IMPAIRMENT LOSSES	-	-
280.	NET GAINS ON SALES OF INVESTMENTS	130	279
290.	PRE-TAX PROFIT FROM CONTINUING OPERATIONS	217,614	286,204
300.	TAXES ON INCOME FOR THE YEAR FOR CONTINUING OPERATIONS	(66,328)	(80,083)
310.	POST-TAX PROFIT FROM CONTINUING OPERATIONS	151,286	206,121
320.	POST-TAX PROFIT (LOSS) FROM DISCONTINUED OPERATIONS	-	-
330.	NET PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD	151,286	206,121
340.	NET (PROFIT) LOSS OF THE PERIOD ATTRIBUTABLE TO MINORITY INTERESTS	-	(4,649)
350.	NET PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD ATTRIBUTABLE TO THE OWNERS OF PARENT BANK	151,286	201,472
	EARNINGS (LOSS) PER SHARE	0.334	0.444
	DILUTED EARNINGS (LOSSES) PER SHARE	0.334	0.444



RECLASSIFIED CONSOLIDATED SUMMARY INCOME STATEMENT

(in thousands of euro)	30/09/2022	30/09/2021	(+/-)	% change
Net interest income	477,252	390,359	86,893	22.26
Dividends and similar income	6,099	4,658	1,441	30.94
Net fee and commission income	276,359	258,884	17,475	6.75
Net gains on financial assets [d]	45,382	75,590	-30,208	-39.96
Result of other financial assets at FVTPL	-74,151	25,098	-99,249	-
of which Loans	-15,168	7,002	-22,170	-
of which Other	-58,983	18,096	-77,079	-
Total income	730,941	754,589	-23,648	-3.13
Net impairment losses [a] [d]	-103,881	-91,236	-12,645	13.86
Net financial income	627,060	663,353	-36,293	-5.47
Personnel expenses [b]	-200,050	-191,577	-8,473	4.42
Other administrative expenses [c]	-190,715	-180,850	-9,865	5.45
Other net operating income [b]	61,837	45,262	16,575	36.62
Net accruals to provisions for risks and charges [a]	-7,743	-1,503	-6,240	415.17
Depreciation and amortisation on tangible and intangible assets	-44,300	-39,320	-4,980	12.67
Operating costs	-380,971	-367,988	-12,983	3.53
Operating result	246,089	295,365	-49,276	-16.68
Charges for the stabilization of the banking System [c]	-43,044	-34,743	-8,301	23.89
Share of profits of investees and net gains on sales of investments	14,569	25,582	-11,013	-43.05
Pre-tax profit from continuing operations	217,614	286,204	-68,590	-23.97
Income taxes	-66,328	-80,083	13,755	-17.18
Net profit (loss) for the period	151,286	206,121	-54,835	-26.60
Net (profit) loss of the period attributable to minority interests	0	-4,649	4,649	-
Net profit (loss) for the period attributable to the owners of Parent	151,286	201,472	-50,186	-24.91

Notes:

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

The result of other financial assets at FVTPL consists of item 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 30/09/2022 have been subject to the following reclassifications:

[a] reclassified net provisions for credit risk for commitments and guarantees issued for 22.107 € million initially included in item net accruals to provisions for risks and charges [a] commitments for guarantees given] showing them among net impairment losses;

[b] reclassified personnel expenses and other operating income by netting them off against the proceeds of the retirement employees fund for 0.981 € million;

[c] charges for the stabilization of the banking Systems were separated from other administrative expenses;

[d] reclassified gains related to NPL disposals for 2.847 € million initially included in item gains/losses on financial assets valued at amortized cost showing them among net impairment losses.

The results at 30/09/2021 have been made consistent with those of 2022.



RECLASSIFIED CONSOLIDATED QUARTERLY INCOME STATEMENTS

(in million of euro)	Q3 - 2022	Q2 - 2022	Q1 - 2022	Q4 - 2021	Q3 - 2021
Net interest income	156.9	164.1	156.2	138.6	126.3
Dividends and similar income	0.4	5.4	0.2	0.6	0.5
Net fee and commission income	91.8	93.1	91.5	98.8	87.9
Net gains on financial assets [d]	4.0	24.3	17.1	37.6	21.8
Result of other financial assets at FVTPL	-6.6	-34.0	-33.6	1.6	12.7
of which Loans	2.1	-4.3	-13.0	-2.8	7.3
of which Other	-8.6	-29.7	-20.6	4.4	5.4
Total income	246.7	252.9	231.4	277.1	249.2
Net impairment losses [a] [d]	-60.5	-16.1	-27.3	-43.1	-41.8
Net financial income	186.2	236.8	204.1	234.0	207.5
Personnel expenses [b]	-69.3	-64.2	-66.5	-67.1	-66.5
Other administrative expenses [c]	-60.1	-68.2	-62.5	-67.2	-57.0
Other net operating income [b]	22.9	22.1	16.9	16.3	15.0
Net accruals to provisions for risks and charges [a]	-1.5	-6.7	0.4	-14.5	-1.5
Depreciation and amortisation on tangible and intangible assets	-16.8	-15.5	-12.0	-14.7	-13.6
Operating costs	-124.8	-132.5	-123.7	-147.1	-123.7
Operating result	61.4	104.2	80.4	86.9	83.8
Charges for the stabilization of the banking System [c]	-3.0	-10.0	-30.0	-8.4	0.0
Share of profits of investees and net gains on sales of investments	5.3	2.6	6.7	9.8	9.5
Pre-tax profit from continuing operations	63.7	96.8	57.1	88.3	93.3
Income taxes	-17.5	-32.0	-16.8	-19.4	-26.6
Net profit (loss) for the period	46.2	64.8	40.3	68.9	66.7
Net (profit) loss of the period attributable to minority interests	0.0	0.0	0.0	-1.7	-2.0
Net profit (loss) for the period attributable to the owners of Parent	46.2	64.8	40.3	67.2	64.8

Notes:

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

The result of other financial assets at FVTPL consists of item 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], [c] and [d] 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		30/09/2022	30/09/2021
10.	Profit (loss) for the period	151,286	206,121
	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	(1,342)	(3,718)
70.	Defined-benefit plans	22,533	6,436
90.	Share of valuation reserves of equity investments valued at net equity	47	316
	Other income items net of income taxes that may be reclassified subsequently to profit or loss		
110.	Exchange differences	(474)	297
140.	Financial assets (other than variable-yield securities) measured at fair value through other comprehensive income	(92,554)	(2,194)
160.	Share of valuation reserves of equity investments valued at net equity	(7,224)	1,568
170.	Total other income items net of income taxes	(79,014)	2,705
180.	Comprehensive income (Item 10+170)	72,272	208,826
190.	Consolidated comprehensive income attributable to minority interests	161	4,784
200.	Consolidated comprehensive income attributable to the Parent Company	72,111	204,042