



Banca Popolare di Sondrio

CDA APPROVA I RISULTATI AL 31 MARZO 2022

Utile netto pari a € 40,3 milioni, con buon andamento della gestione caratteristica e maggiore impatto da oneri di sistema a/a

In crescita a/a il margine di interesse pari a € 156,2 milioni (+ 20,8%)

Commissioni nette pari a € 91,5 milioni (+7,9% a/a)

Costo del rischio contenuto pari a 35 punti base

Solida Posizione di Capitale (CET1 ratio phased-in al 15,3%¹; ampiamente superiore al requisito Srep pari all'8,56%) e Liquidità (Liquidity Coverage ratio a 149%)

Conferma del prof. avv. Francesco Venosta a Presidente del Consiglio di amministrazione per il triennio 2022-24

Presentazione del nuovo piano industriale in programma a giugno

“Seguendo le indicazioni emerse dalla recente Assemblea degli Azionisti, il Consiglio di Amministrazione odierno ha confermato il prof. avv. Francesco Venosta quale Presidente della Banca per il triennio 2022-24. Sotto la sua guida sono certo che la Banca potrà proseguire con efficacia nel percorso di crescita e di evoluzione che la vede protagonista.

L'ingresso dei nuovi Consiglieri eletti, che si affiancano a una squadra di Amministratori ormai consolidata, pone le basi migliori per completare la riflessione strategica che ci porterà a licenziare nel mese di giugno il Piano industriale, individuando ambiti di irrobustimento e di evoluzione del nostro assetto e dei nostri modi di servire i clienti.

Questa riflessione, aperta alle istanze dei nostri Azionisti che così numerosi hanno partecipato all'Assemblea, poggia le proprie basi sul nostro modo storico di far banca, che da sempre vede nel rapporto con la Clientela e coi territori il più grande elemento di

*valore e di guida per il futuro”, ha dichiarato **Mario Alberto Pedranzini, Consigliere delegato e Direttore generale di Banca Popolare di Sondrio.** “I risultati relativi al primo trimestre dell’anno confermano la nostra capacità di tenuta rispetto a scenari esterni in forte evoluzione. La redditività derivante dall’attività bancaria caratteristica mostra un andamento molto positivo, con una crescita sia del margine di interesse sia delle commissioni. Sempre significativi, in aumento del 50%, gli oneri per la stabilizzazione del Sistema bancario. Il costo del rischio rimane contenuto e sotto controllo, pur avendo incorporato accantonamenti prudenziali per tenere conto degli effetti del conflitto russo-ucraino. Grazie alla robustezza della posizione di capitale e all’ampia liquidità disponibile siamo fiduciosi di poter adeguatamente affrontare le complessità dell’attuale fase, a supporto della nostra clientela privata e corporate e nel rispetto degli interessi di tutti gli stakeholders.”*

Sondrio, 10 maggio 2022 – Il Consiglio di Amministrazione, riunitosi in data odierna, ha esaminato e approvato il resoconto intermedio di gestione consolidato al 31 marzo 2022. Il Consiglio ha, inoltre, confermato nella carica di Presidente, per il triennio 2022-2024, il cavalier professor avvocato Francesco Venosta, dopo che l’Assemblea dei Soci dello scorso 30 aprile ha proceduto al rinnovo di cinque amministratori.

Il rinnovato Comitato esecutivo risulta così composto:

Stoppani dott. Lino Enrico – Vicepresidente

Pedranzini cav.uff. rag. dott. Mario Alberto – Consigliere delegato

Falck dott.ing. Federico – consigliere anziano

Credaro Loretta

Rainoldi dott.ssa Annalisa.

Sullo sfondo di sempre più complesse dinamiche, con l’affievolimento della crescita economica per effetto soprattutto delle incertezze legate alla durata e intensità della guerra in Ucraina e della forte pressione inflazionistica generata dall’esplosione dei costi energetici, il Gruppo Banca Popolare di Sondrio ha dimostrato la solidità del proprio modello di business, facendo registrare nel primo trimestre un utile netto pari a 40,3 milioni di euro.

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

- il **risultato netto di periodo**, positivo per € 40,3 milioni, beneficia del forte incremento dei proventi dell’attività bancaria caratteristica che si attestano a € 247,7 milioni (+15,7% rispetto al 31 marzo 2021; margine di interesse +20,8% e commissioni nette +7,9%). Esso riflette altresì significativi oneri per la stabilizzazione del Sistema bancario per € 30 milioni, in forte incremento rispetto al periodo di confronto, e un risultato negativo dell’attività finanziaria pari a € -16,5 milioni;
- i **ratios patrimoniali** si confermano su livelli particolarmente elevati e ampiamente superiori rispetto ai requisiti regolamentari richiesti. Nella versione *phased-in*, il CET1 Ratio e il Tier1 Ratio si posizionano al 15,3%, mentre il Total Capital ratio si attesta al 18,1%. I predetti valori non includono l’utile di periodo.

-
- le nuove erogazioni di **prestiti a famiglie e imprese** si sono attestate a circa € 1,4 miliardi, evidenziando il tradizionale sostegno all'economia reale dei territori presidiati;
 - L'importo dei **crediti fiscali acquistati** (superbonus/sisma bonus, ecobonus, altri bonus) e già disponibili nel "cassetto fiscale" della banca si è ulteriormente incrementato passando dai circa 500 milioni di fine 2021 agli oltre 900 milioni di euro del 31 marzo 2022. Tale attività, impostata dalla banca secondo modalità particolarmente apprezzate dal mercato, ha pure consentito l'acquisizione di numerosi nuovi clienti;
 - in ulteriore riduzione l'**incidenza dei crediti deteriorati lordi**, come sintetizzato dall'NPL ratio che si attesta al 5,7% dal 5,8% di fine 2021;
 - **i tassi di copertura del credito** risultano essere in ulteriore crescita. Il *coverage ratio* del **totale crediti non performing** si posiziona al 56,8% (dal 55,4% del 31 dicembre 2021), quello riferito alle sole posizioni classificate a sofferenza si colloca al 74,8% dal 73,9% del 31 dicembre 2021; raggiunge il 90,32% 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, quello relativo alle inadempienze probabili si attesta al 46,2% (dal 45,2% del 31 dicembre 2021). Il tasso di copertura del **credito in bonis** risulta sostanzialmente stabile allo 0,40% (dallo 0,39% del 31 dicembre 2021);
 - il **costo del rischio** si attesta allo 0,35% e incorpora accantonamenti prudenziali per tenere conto degli effetti derivanti dallo scoppio del conflitto russo-ucraino da un lato e dall'altro i rilasci effettuati su posizioni non più coperte da moratoria, la cui rischiosità si sta rivelando inferiore rispetto a quella inizialmente stimata. Per quanto riguarda gli impatti del conflitto russo-ucraino le attività interne di analisi hanno evidenziato un'esposizione creditizia diretta assai contenuta e modeste ricadute per le esposizioni indirette relative a clientela operante in settori più direttamente coinvolti dalla crisi.
 - il **Texas ratio**, rapporto tra il totale dei crediti deteriorati netti e il patrimonio netto tangibile, si riduce ulteriormente, attestandosi al 24,3% dal 25,8% di fine dicembre 2021;
 - la **raccolta diretta da clientela** ammonta a € 37.694 milioni rispetto agli € 39.304 milioni di fine 2021 (-4,1%);
 - la **raccolta indiretta**, influenzata dalla negativa dinamica dei mercati, si attesta a € 39.769 milioni rispetto agli € 40.982 milioni di fine 2021 (-3%). Il risparmio amministrato si attesta a € 33.048 milioni rispetto agli € 34.186 milioni del 31 dicembre 2021 (-3,3%). Il risparmio gestito è risultato invece pari a € 6.721 milioni rispetto ai 6.796 milioni di euro del periodo di confronto (-1,1%) evidenziando una raccolta netta positiva per oltre 270 milioni di euro;
 - la **raccolta assicurativa** ammonta a € 1.948 milioni rispetto agli € 1.909 milioni del 31 dicembre 2021 (+2%);
 - i **finanziamenti verso clientela** si attestano a € 31.473 milioni, in incremento (+1,3%) rispetto a € 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. In particolare, il Liquidity Coverage Ratio si attesta a fine marzo al 149%;
- positivo il contributo apportato al risultato netto di Gruppo da parte delle **società controllate e collegate**, pari a oltre € 10 milioni.

Dati contabili (in milioni di euro)

Risultati reddituali	31/03/2022	31/03/2021	Variazione
Margine di interesse	156,2	129,3	+20,8%
Commissioni nette	91,5	84,8	+7,9%
Risultato dell'attività finanziaria	-16,5	32,1	-
Margine di intermediazione	231,4	247	-6,3%
Rettifiche di valore nette (*)	27,3	28,9	-5,5%
Costi operativi (*)	153,7	139,8	+9,9%
Risultato al lordo delle imposte	57,1	86,8	-34,2%
Risultato netto	40,3	59,3	-32%

(*) Al 31 marzo 2022 si è proceduto alla riesposizione di € 2,7 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. I risultati al 31 marzo 2021 sono stati resi omogenei.

Risultati patrimoniali	31/03/2022	31/12/2021	Variazione
Raccolta diretta da clientela	37.694	39.304	-4,1%
Raccolta indiretta da clientela	39.769	40.982	-3%
Raccolta da risparmio amministrato	33.048	34.186	-3,3%
Raccolta da risparmio gestito	6.721	6.796	-1,1%
Raccolta assicurativa da clientela	1.948	1.909	+2%
Raccolta complessiva da clientela	79.411	82.195	-3,4%
Finanziamenti netti verso clientela	31.473	31.059	+1,3%

Indicatori di performance	31/03/2022	31/12/2021
Cost-income ratio	66,4%	54,1%
Costo del rischio di credito	0,35%	0,43%
NPL ratio lordo	5,7%	5,8%
CET 1 ratio – <i>phased in</i> ¹	15,3%	15,8%
Total capital ratio – <i>phased in</i> ¹	18,1%	18,9%

-
- 1) L'inclusione dell'utile di periodo, al netto di quota parte destinabile a dividendi, avrebbe comportato, fatta salva l'approvazione da parte del Supervisore, un beneficio pari a circa 15 punti base.

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

L'andamento economico del Gruppo

L'**utile netto** consolidato al 31 marzo 2022 è stato pari a € 40,3 milioni rispetto agli € 59,3 milioni del periodo di confronto. Tale risultato riviene da un utile lordo consolidato di € 57,1 milioni, da cui vanno dedotte imposte per € 16,8 milioni, corrispondenti a un tax rate del 29,4%.

Il **marginale di interesse** si è attestato a € 156,2 milioni, in aumento del 20,8% rispetto al 31 marzo 2021. Spicca il contributo derivante dal portafoglio titoli di proprietà, grazie alla significativa presenza di titoli di tipo *inflation-linked* il cui flusso cedolare ha permesso di beneficiare del forte incremento del tasso di inflazione. Permane elevato il beneficio riveniente dal *funding* ottenuto con le operazioni di rifinanziamento presso la BCE (TLTRO III). In incremento anche la marginalità riferita alla clientela che ricomprende l'apporto, pari a circa 5,5 milioni di euro, derivante dalla significativa attività di acquisizione dei crediti fiscali.

Le **commissioni nette da servizi** hanno cifrato € 91,5 milioni, in deciso incremento (+7,9%) rispetto agli € 84,8 milioni del periodo di confronto. I principali contributi derivano dal collocamento di prodotti di risparmio gestito, in crescita di oltre il 10% nel periodo, e dalle commissioni rivenienti dai servizi di incasso e pagamento.

I **dividendi** incassati ammontano a € 0,2 milioni, nel confronto con gli € 0,8 milioni del 31 marzo 2021. Il **risultato dell'attività finanziaria** è stato negativo per € 16,5 milioni, rispetto agli € 32,1 milioni consuntivati nel periodo di confronto caratterizzato da un andamento particolarmente positivo dei mercati finanziari. Tale risultato sconta prevalentemente le minusvalenze registrate sul portafoglio obbligatoriamente valutato al fair value e, in via marginale, sul portafoglio azionario. Ricomprendendo il sopra menzionato significativo contributo del flusso cedolare, nel complesso il portafoglio di proprietà ha contribuito positivamente al risultato di conto economico.

Il **marginale d'intermediazione** è pertanto risultato pari a € 231,4 milioni dagli € 247 milioni del periodo di confronto (-6,3%).

Le **rettifiche di valore nette** si sono attestate a € 27,3 milioni rispetto agli € 28,9 milioni del periodo di confronto (-5,5%).

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 € 23,4 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 modifiche apportate ai flussi di cassa contrattuali, nel periodo di riferimento è stata negativa per € 1,2 milioni;
 - l'aggregato delle predette voci somma quindi a € 24,6 milioni. Se consideriamo gli € 2,7 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 perveniamo agli € 27,3 milioni di rettifiche di valore nette di cui sopra.

Il rapporto tra le rettifiche di valore nette (€ 27,3 milioni) e i finanziamenti netti verso clientela (€ 31.473 milioni), cosiddetto **costo del credito**, risulta quindi pari allo 0,35% rispetto allo 0,43% del 31 dicembre 2021 in ragione di quanto illustrato in precedenza.

Il **risultato netto della gestione finanziaria** si è attestato a € 204,1 milioni, confrontandosi con gli € 218,1 milioni del periodo di raffronto (-6,4%).

I **costi operativi** risultano in incremento (+9,9%) e ammontano a € 153,7 milioni rispetto agli € 139,8 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 le maggiori spese amministrative tra le quali spiccano gli accresciuti oneri per la stabilizzazione del Sistema bancario pari a € 30 milioni rispetto ai 20 milioni di euro del periodo di confronto.

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 € 159 milioni, in aumento rispetto agli € 143,1 milioni del periodo di confronto (+11,1%).

Nell'ambito: la componente delle spese del personale si è portata a € 66,5 milioni da € 63,6 milioni (+4,5%) del periodo di confronto, quella relativa alle altre spese amministrative è cresciuta passando da € 79,5 milioni del 31 marzo 2021 a € 92,5 milioni del 31 marzo 2022 (+16,4%).

La voce accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri, riesposta allocando l'importo degli impegni per garanzie rilasciate tra le rettifiche di valore, evidenzia rilasci pari a € 0,4 milioni (che si confrontano con gli € 0,7 milioni di rilasci contabilizzati al 31 marzo 2021).

Le rettifiche su attività materiali e immateriali ammontano a € 12 milioni, in calo rispetto agli € 12,5 milioni del 2021 (-4,4%).

Gli altri oneri e proventi di gestione, per i quali si è provveduto alle già menzionate riclassifiche, sono positivi e cifrano € 16,9 milioni rispetto agli € 15,2 milioni del periodo di confronto (+11,4%).

Alla luce di quanto sopra, il **cost-income ratio**, calcolato come rapporto tra i costi operativi e il margine di intermediazione, risulta pari al 66,4% dal 54,1% del 31 dicembre 2021.

Il **risultato della gestione operativa** si è pertanto attestato a € 50,4 milioni.

La voce **utili/perdite su partecipazioni e su altri investimenti** ha evidenziato un saldo positivo di € 6,7 milioni, in riduzione rispetto agli € 8,5 milioni del periodo di confronto.

Il **risultato complessivo al lordo delle imposte** ha pertanto segnato € 57,1 milioni, confrontandosi con gli € 86,8 milioni del 31 marzo 2021. Detratte infine le **imposte sul reddito**, pari a € 16,8 milioni, si perviene a un **utile netto di periodo** di € 40,3 milioni, che si raffronta con gli € 59,3 milioni dell'analogo periodo del 2021.

Gli aggregati patrimoniali

Nel confronto con i volumi di fine 2021 la **raccolta diretta** segna € 37.694 milioni (-4,1%). La **raccolta indiretta**, influenzata dalla negativa dinamica dei mercati, si attesta a € 39.769 milioni rispetto agli € 40.982 milioni di fine 2021 (-3%). Il risparmio amministrato si attesta a € 33.048 milioni rispetto agli € 34.186 del 31 dicembre 2021 (-3,3%). Il risparmio gestito è risultato invece pari a € 6.721 milioni rispetto ai 6.796 € milioni del periodo di confronto (-1,1%) evidenziando una raccolta netta positiva per oltre 270 milioni di euro. La **raccolta assicurativa** somma € 1.948 milioni (+2%). La **raccolta complessiva** da clientela si posiziona, quindi, a € 79.411 milioni (-3,4%).

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 € 31.473 milioni, in incremento rispetto agli € 31.059 milioni di fine 2021 (+1,3%).

I **crediti deteriorati netti** cifrano € 799 milioni, in decremento rispetto agli € 837 milioni del 31 dicembre 2021 (-4,5%). L'incidenza degli stessi sul totale finanziamenti netti risulta pari al 2,54%, in ulteriore calo rispetto al 2,69% di fine 2021. Il livello di copertura, già in precedenza su valori particolarmente elevati, si incrementa ulteriormente posizionandosi al 56,80% dal 55,39% dello scorso esercizio. In tale ambito, le sofferenze nette segnano € 192 milioni (-0,3%), con un'incidenza sul totale finanziamenti verso clientela dello 0,61%, sostanzialmente invariata rispetto a fine 2021. Il grado di copertura delle stesse è risultato pari al 74,77% rispetto al 73,90% di fine 2021 mentre 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 90,32%. Le inadempienze probabili nette sono pari a € 553 milioni (-6,2%), con un grado di copertura del 46,2% rispetto al 45,2% di fine 2021. L'incidenza delle stesse sul totale finanziamenti scende all'1,76% rispetto all'1,90% di fine 2021. Le esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate nette ammontano a € 55 milioni (-0,6%), con un grado di copertura che si attesta al 13,84% rispetto al 14,25% di fine 2021 e un'incidenza sul totale finanziamenti pari allo 0,17% in linea con quella dello scorso esercizio. Il livello di copertura del credito in bonis risulta sostanzialmente invariato allo 0,40% dallo 0,39% di fine 2021.

Le **attività finanziarie**, rappresentate da titoli di proprietà e derivati, ammontano a € 14.001 milioni, in incremento di euro 297 milioni (+2,2%) 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 € 234,9 milioni di marzo 2022; le altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al *fair value*, scendono dagli € 794,3 milioni del 31 dicembre 2021 agli € 781,9 milioni del 31 marzo 2022 (-1,6%), le attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva si portano da € 3.102 milioni di fine 2021 a € 2.847 milioni dell'attuale periodo (-8,2%) e il volume delle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato sale dagli € 9.603 milioni di fine 2021 agli € 10.137 milioni del 31 marzo 2022 (+5,6%). Il volume complessivo dei titoli governativi italiani si è invece attestato a € 8.518 milioni, in crescita (+3,8%) rispetto agli € 8.208 milioni di fine 2021. Con riferimento a quest'ultimo aggregato il volume dei titoli a tasso variabile e di quelli indicizzati all'inflazione si attesta a € 7.116 milioni, in considerevole incremento rispetto agli € 5.766 milioni del 31 dicembre 2021 (+23,4%), con l'obiettivo di contenere l'esposizione complessiva al rischio di rialzo dei tassi di mercato. In ulteriore incremento la quota di portafoglio destinata a titoli di debito ESG che ha raggiunto i 745 milioni di euro.

Le **partecipazioni** salgono a € 345 milioni, dagli € 339 milioni del 31 dicembre 2021 (+1,7%).

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 31 marzo 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 marzo 2022 al 149%.

Il Gruppo può sempre fare affidamento su un consistente portafoglio di **attività rifinanziabili** che, al netto degli *haircut* applicati, ammonta a € 16.430 milioni: di questi, € 6.423 milioni (39%) sono rappresentati da titoli liberi.

I **fondi propri consolidati**, compreso l'utile di periodo, al 31 marzo 2022 ammontano a € 3.319 milioni, in aumento di € 48 milioni rispetto al valore di fine 2021.

I **fondi propri di vigilanza** consolidati (*phased-in*) al 31 marzo 2022 si attestano a € 3.656 milioni rispetto al dato del 31 dicembre 2021, pari a € 3.785 milioni (-3,4%).

I **coefficienti patrimoniali** ai fini regolamentari al 31 marzo 2022, calcolati sulla base dei fondi propri di vigilanza, come sopra esposti senza includere l'utile di periodo, sono risultati pari a:

CET1 ratio: 15,3% (*phased-in*), 15,2% (fully *phased*);

Tier1 ratio: 15,3% (*phased-in*), 15,2% (fully *phased*);

Total Capital ratio: 18,1% (*phased-in*), 18% (fully *phased*).

I suddetti valori scontano un effetto negativo derivante dal completamento dell'acquisizione integrale di Factorit S.p.A. e dalla riduzione delle riserve da valutazione

dei titoli valutati al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva, nell'intorno dei 20 punti base in termini di CET1 ratio.

L'inclusione dell'utile di periodo, al netto di quota parte destinabile a dividendi, avrebbe comportato un beneficio pari a circa 15 punti base.

Il **Leverage Ratio** al 31 marzo 2022 è pari, applicando i criteri transitori in vigore per il 2022 (*phased in*), al 5,53% e, in funzione dei criteri previsti a regime (*fully phased*), al 5,21%.

L'**organico** del Gruppo bancario si compone, al 31 marzo 2022, di 3.393 risorse. 51 le nuove assunzioni effettuate nel 2022.

In merito alla **prevedibile evoluzione della gestione**, le persistenti incertezze sull'evoluzione del quadro macroeconomico lasciano intravedere davanti a noi un livello elevato di volatilità sui mercati finanziari e grande prudenza nelle scelte di investimento delle imprese e nella propensione al consumo delle famiglie. L'attività del Gruppo non potrà che essere condizionata da tali fattori, anche se la struttura del bilancio evidenzia capacità di resilienza. Si ritiene quindi che, grazie alla positiva dinamica dell'attività caratteristica e al continuo impegno volto al miglioramento dell'efficienza operativa, si potranno conseguire risultati positivi in grado di confermare la capacità del Gruppo di generare valore e di remunerare il capitale, mantenendo una distintiva posizione patrimoniale.

Il Consiglio di amministrazione, dando seguito a quanto comunicato lo scorso 21 marzo, prendendo atto del consolidamento dell'attuale contesto macroeconomico, nonostante il perdurare della crisi geopolitica, ha valutato di dar corso alla **presentazione del nuovo piano industriale** nel mese di giugno.

1) L'inclusione dell'utile di periodo, al netto di quota parte destinabile a dividendi, avrebbe comportato, fatta salva l'approvazione da parte del Supervisore, un beneficio pari a circa 15 punti base.

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.

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	31/03/2022	31/12/2021	Var. %
Finanziamenti verso clientela	31.473	31.059	1,33
Finanziamenti verso clientela valutati al costo ammortizzato	31.057	30.625	1,41
Finanziamenti verso clientela valutati al fair value con impatto sul conto economico	415	434	-4,36
Finanziamenti verso banche	3.469	3.276	5,88
Attività finanziarie che non costituiscono finanziamenti	14.001	13.704	2,17
Partecipazioni	345	339	1,72
Totale dell'attivo	53.738	55.016	-2,32
Raccolta diretta da clientela	37.694	39.304	-4,10
Raccolta indiretta da clientela	39.769	40.982	-2,96
Raccolta assicurativa	1.948	1.909	2,04
Massa amministrata della clientela	79.411	82.195	-3,39
Altra provvista diretta e indiretta	19.627	19.760	-0,67
Patrimonio netto	3.319	3.270	1,48
Dati economici	31/03/2022	31/03/2021	Var. %
Margine di interesse	156	129	20,83
Margine di intermediazione	231	247	-6,31
Risultato dell'operatività corrente	57	87	-34,22
Utile (perdita) di periodo	40	59	-31,99
Coefficienti patrimoniali	31/03/2022	31/12/2021	
CET1 Capital ratio (phased-in)	15,32%	15,78%	
Total Capital ratio (phased-in)	18,08%	18,88%	
Eccedenza patrimoniale	2.038	2.181	
Altre informazioni gruppo bancario	31/03/2022	31/12/2021	
Numero dipendenti	3.393	3.392	
Numero filiali	370	370	



INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE

Indici di Bilancio	31/03/2022	31/12/2021
Patrimonio netto/Raccolta diretta da clientela	8,80%	8,32%
Patrimonio netto/Finanziamenti verso clientela	10,54%	10,53%
Patrimonio netto/Attività finanziarie	23,70%	23,87%
Patrimonio netto/Totale attivo	6,18%	5,94%
Indicatori di Profittabilità	31/03/2022	31/03/2021
Cost/Income ratio *	66,40%	56,58%
Margine di interesse/Margine di intermediazione *	67,50%	52,34%
Spese amministrative/Margine di intermediazione *	68,70%	57,94%
Margine di interesse/Totale attivo	0,29%	0,25%
Risultato netto della gestione finanziaria/Totale attivo *	0,38%	0,43%
Utile d'esercizio/Totale attivo	0,07%	0,12%
Indicatori della Qualità del Credito	31/03/2022	31/12/2021
Texas ratio	24,32%	25,83%
Sofferenze nette/Patrimonio netto	5,78%	5,88%
Sofferenze nette/Finanziamenti verso clientela	0,61%	0,62%
Finanziamenti verso clientela/Raccolta diretta da clientela	83,50%	79,02%
Costo del credito *	0,35%	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
31/03/2022

(in migliaia di euro)	Esposizione lorda		Rettifiche di valore	Esposizione netta		Copertura
Crediti deteriorati	(5,67%)	1.850.789	1.051.334	(2,54%)	799.455	56,80%
di cui Sofferenze	(2,33%)	759.949	568.218	(0,61%)	191.731	74,77%
di cui Inadempienze probabili	(3,15%)	1.026.995	474.277	(1,76%)	552.718	46,18%
di cui Esposizioni scadute	(0,2%)	63.845	8.839	(0,17%)	55.006	13,84%
Crediti in bonis	(94,33%)	30.796.830	123.758	(97,46%)	30.673.072	0,40%
Totale crediti verso clientela	(100%)	32.647.619	1.175.092	(100%)	31.472.527	3,60%

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
31/03/2022

(in migliaia di euro)	Totale	di cui Titoli di stato italiani	di cui Titoli di stato esteri
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	234.938	8.954	0
Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	781.861	0	0
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	2.846.759	1.905.232	361.630
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	10.137.412	6.604.314	1.836.372
Totale	14.000.970	8.518.500	2.198.002

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 31/03/2022

(in migliaia di euro)	Phased-in	Fully-phased
Totale fondi propri	3.656.357	3.634.526
di cui Capitale primario di classe 1 (CET1)	3.099.270	3.077.438
di cui Capitale aggiuntivo di classe 1 (AT1)	0	0
di cui Capitale di classe 2 (T2)	557.087	557.087
RWA	20.225.923	20.218.485
CET 1 ratio	15,32%	15,22%
Tier 1 ratio	15,32%	15,22%
Total capital ratio	18,08%	17,98%
Leverage ratio	5,53%	5,21%

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		31/03/2022	31/12/2021
10.	CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE	3.174.567	5.652.733
20.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO	1.431.896	1.432.185
	a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	234.938	204.294
	b) attività finanziarie designate al fair value	-	-
	c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	1.196.958	1.227.891
30.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO SULLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA	2.846.759	3.102.150
40.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO	43.852.168	42.717.673
	a) Crediti verso banche	3.468.970	3.276.349
	b) Crediti verso clientela	40.383.198	39.441.324
50.	DERIVATI DI COPERTURA	-	-
60.	ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA GENERICA (+/-)	-	-
70.	PARTECIPAZIONI	345.160	339.333
80.	RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI	-	-
90.	ATTIVITÀ MATERIALI	574.841	579.446
100.	ATTIVITÀ IMMATERIALI di cui:	31.492	31.013
	- avviamento	12.632	12.632
110.	ATTIVITÀ FISCALI	329.602	330.343
	a) correnti	1.510	8.658
	b) anticipate	328.092	321.685
120.	ATTIVITÀ NON CORRENTI E GRUPPI DI ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE	-	-
130.	ALTRE ATTIVITÀ	1.151.823	831.273
TOTALE DELL'ATTIVO		53.738.308	55.016.149



VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		31/03/2022	31/12/2021
10.	PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO	48.477.736	50.178.641
	a) Debiti verso banche	10.783.865	10.874.856
	b) Debiti verso clientela	34.269.190	35.603.482
	c) Titoli in circolazione	3.424.681	3.700.303
20.	PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	110.369	104.339
30.	PASSIVITÀ FINANZIARIE DESIGNATE AL FAIR VALUE	-	-
40.	DERIVATI DI COPERTURA	2.084	2.446
50.	ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE PASSIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA GENERICA (+/-)	-	-
60.	PASSIVITÀ FISCALI	41.726	39.872
	a) correnti	9.981	4.258
	b) differite	31.745	35.614
70.	PASSIVITÀ ASSOCIATE AD ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE	-	-
80.	ALTRE PASSIVITÀ	1.453.459	986.522
90.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	40.319	40.190
100.	FONDI PER RISCHI E ONERI	293.842	289.062
	a) impegni e garanzie	45.929	43.225
	b) quiescenza e obblighi simili	191.502	191.565
	c) altri fondi per rischi e oneri	56.411	54.272
110.	RISERVE TECNICHE	-	-
120.	RISERVE DA VALUTAZIONE	6.520	32.437
121.	DI CUI RELATIVE AD ATTIVITÀ OPERATIVE CESSATE	-	-
130.	AZIONI RIMBORSABILI	-	-
140.	STRUMENTI DI CAPITALE	-	-
150.	RISERVE	1.858.243	1.555.718
155.	DI CUI ACCONTI SU DIVIDENDI	-	-
160.	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	79.005	79.005
170.	CAPITALE	1.360.157	1.360.157
180.	AZIONI PROPRIE (-)	(25.456)	(25.457)
190.	PATRIMONIO DI PERTINENZA DI TERZI (+/-)	4	104.583
200.	UTILE (PERDITA) DI PERIODO (+/-)	40.300	268.634
TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		53.738.308	55.016.149



CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

VOCI		31/03/2022	31/03/2021
10.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	185.047	156.316
	di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo	182.187	154.206
20.	INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(28.857)	(27.055)
30.	MARGINE DI INTERESSE	156.190	129.261
40.	COMMISSIONI ATTIVE	95.919	89.199
50.	COMMISSIONI PASSIVE	(4.457)	(4.411)
60.	COMMISSIONI NETTE	91.462	84.788
70.	DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI	238	794
80.	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE	2.310	18.090
90.	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA	(61)	31
100.	UTILI (PERDITE) DA CESSIONE O RIACQUISTO DI:	14.844	10.911
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	8.814	3.862
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	6.030	7.075
	c) passività finanziarie	-	(26)
110.	RISULTATO NETTO DELLE ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO	(33.586)	3.098
	a) attività e passività finanziarie designate al fair value	-	-
	b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	(33.586)	3.098
120.	MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	231.397	246.973
130.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER RISCHIO DI CREDITO RELATIVO A:	(23.381)	(34.976)
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(23.269)	(34.953)
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(112)	(23)
140.	UTILI/PERDITE DA MODIFICHE CONTRATTUALI SENZA CANCELLAZIONI	(1.217)	(1.581)
150.	RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	206.799	210.416
160.	PREMI NETTI	-	-
170.	SALDO ALTRI PROVENTI/ONERI DELLA GESTIONE ASSICURATIVA	-	-
180.	RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA E ASSICURATIVA	206.799	210.416
190.	SPESE AMMINISTRATIVE:	(159.067)	(146.789)
	a) spese per il personale	(66.565)	(67.329)
	b) altre spese amministrative	(92.502)	(79.460)
200.	ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI	(2.299)	8.384
	a) impegni per garanzie rilasciate	(2.704)	7.666
	b) altri accantonamenti netti	405	718
210.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI	(8.843)	(9.154)
220.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI	(3.132)	(3.377)
230.	ALTRI ONERI/PROVENTI DI GESTIONE	16.985	18.850
240.	COSTI OPERATIVI	(156.356)	(132.086)
250.	UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI	6.572	8.463
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	88	19
290.	UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	57.103	86.812
300.	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	(16.803)	(26.333)
310.	UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	40.300	60.479
320.	UTILE (PERDITA) DELLE ATTIVITÀ OPERATIVE CESSATE AL NETTO DELLE IMPOSTE	-	-
330.	UTILE (PERDITA) DI PERIODO	40.300	60.479
340.	(UTILE) PERDITA DI PERIODO DI PERTINENZA DI TERZI	-	(1.220)
350.	UTILE (PERDITA) DI PERIODO DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO	40.300	59.259
	UTILE (PERDITA) BASE PER AZIONE	0,089	0,131
	UTILE (PERDITA) DILUITO PER AZIONE	0,089	0,131



PROSPETTO DI SINTESI DI CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(in migliaia di euro)	31/03/2022	31/03/2021	Variazioni assolute	Variazioni %
Margine di interesse	156.190	129.261	26.929	20,83
Dividendi	238	794	-556	-70,03
Commissioni nette	91.462	84.788	6.674	7,87
Risultato dell'attività finanziaria	-16.493	32.130	-48.623	-
Margine di intermediazione	231.397	246.973	-15.576	-6,31
Rettifiche di valore nette [a]	-27.302	-28.891	1.589	-5,50
Risultato netto della gestione finanziaria	204.095	218.082	-13.987	-6,41
Spese per il personale [b]	-66.477	-63.643	-2.834	4,45
Altre spese amministrative	-92.502	-79.460	-13.042	16,41
Altri oneri/proventi di gestione [b]	16.897	15.164	1.733	11,43
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri [a]	405	718	-313	-43,59
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-11.975	-12.531	556	-4,44
Costi operativi	-153.652	-139.752	-13.900	9,95
Risultato della gestione operativa	50.443	78.330	-27.887	-35,60
Utili (perdite) delle partecipazioni e su altri investimenti	6.660	8.482	-1.822	-21,48
Risultato al lordo delle imposte	57.103	86.812	-29.709	-34,22
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	-16.803	-26.333	9.530	-36,19
Risultato netto	40.300	60.479	-20.179	-33,37
(Utili) perdite di pertinenza di terzi	0	-1.220	1.220	-
Utili (perdite) di pertinenza della Capogruppo	40.300	59.259	-18.959	-31,99

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 31/03/2022 sono stati oggetto delle seguenti riclassifiche:

[a] riclassificati accantonamenti netti per rischio di credito per impegni e garanzie rilasciate per 2,704 € 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 0,088 € milioni.

I risultati al 31/03/2021 sono stati resi omogenei a quelli del 2022.



EVOLUZIONE TRIMESTRALE DEL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(in milioni di euro)	Q1 - 2022	Q4 - 2021	Q3 - 2021	Q2 - 2021	Q1 - 2021
Margine di interesse	156,2	138,6	126,3	134,8	129,3
Dividendi	0,2	0,6	0,5	3,4	0,8
Commissioni nette	91,5	98,8	87,9	86,2	84,8
Risultato dell'attività finanziaria	-16,5	39,2	34,6	34,0	32,1
Margine di intermediazione	231,4	277,1	249,2	258,4	247,0
Rettifiche di valore nette [a]	-27,3	-43,1	-41,8	-20,6	-28,9
Risultato netto della gestione finanziaria	204,1	234,0	207,5	237,8	218,1
Spese per il personale [b]	-66,5	-67,1	-66,5	-61,4	-63,6
Altre spese amministrative	-92,5	-75,5	-57,0	-79,1	-79,5
Altri oneri/proventi di gestione [b]	16,9	16,3	15,0	15,1	15,2
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri [a]	0,4	-14,5	-1,5	-0,7	0,7
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-12,0	-14,7	-13,6	-13,2	-12,5
Costi operativi	-153,7	-155,5	-123,7	-139,3	-139,8
Risultato della gestione operativa	50,4	78,5	83,8	98,5	78,3
Utili (perdite) delle partecipazioni e su altri investimenti	6,7	9,8	9,5	7,6	8,5
Risultato al lordo delle imposte	57,1	88,3	93,3	106,1	86,8
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	-16,8	-19,4	-26,6	-27,2	-26,3
Risultato netto	40,3	68,9	66,7	78,9	60,5
(Utili) perdite di pertinenza di terzi	0,0	-1,7	-2,0	-1,5	-1,2
Utili (perdite) di pertinenza della Capogruppo	40,3	67,2	64,8	77,4	59,3

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] e [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		31/03/2022	31/03/2021
10.	Utile (perdita) di periodo	40.300	60.479
	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	(2.176)	(253)
70.	Piani a benefici definiti	(175)	606
90.	Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	21	307
	Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico		
110.	Differenze di cambio	(1.068)	107
140.	Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(21.814)	(5.617)
160.	Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	(544)	1.421
170.	Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	(25.756)	(3.429)
180.	Redditività complessiva (Voce 10+170)	14.544	57.050
190.	Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi	161	1.252
200.	Redditività consolidata complessiva di pertinenza della capogruppo	14.383	55.798



Banca Popolare di Sondrio

BOARD OF DIRECTORS APPROVES THE RESULTS AS AT 31 MARCH 2022

Net profit € 40.3 million, with good performance from core banking activities and higher impact from System charges y/y

Net interest income up y/y to € 156.2 million (+20.8%)

Net fee and commission income of € 91.5 million (+7.9% y/y)

Low cost of risk of 35 basis points

Solid Capital position (CET1 ratio phased-in at 15.3%¹; well above Srep requirement of 8.56%) and Liquidity (Liquidity Coverage ratio at 149%)

Confirmation of prof. avv. Francesco Venosta as Chairman of the Board of Directors for the three-year period 2022-24

Presentation of the new business plan scheduled for June

"Following the indications that emerged from the recent Shareholders' Meeting, the Board of Directors today confirmed prof. avv. Francesco Venosta as Chairman of the Bank for the three-year period 2022-24. Under his leadership, I am certain that the Bank will be able to continue effectively along its path of growth and evolution.

The arrival of the newly elected Board members, who join a team of Directors that is now well established, lays the best possible foundations for completing the strategic

reflection that will lead us to approve the Industrial Plan in June, identifying areas for strengthening and developing our structure and our ways of serving customers.

*This reflection, which is open to the requests of our Shareholders who attended the Shareholders' Meeting in such large numbers, is based on our historical approach to banking, which has always seen the relationship with our customers and local areas as the greatest element of value and a guide to the future", stated **Mario Alberto Pedranzini, Chief Executive Officer and General Manager of Banca Popolare di Sondrio.***

"The results for the first quarter of the year confirm our resilience in the face of rapidly changing external scenarios. Profitability from core banking activities shows a very positive trend, with growth in both net interest income and commissions. Charges for stabilising the banking system remained significant, up 50%. The cost of risk remains contained and under control, despite having incorporated prudent provisions to take into account the effects of the Russian-Ukrainian conflict. Thanks to the strength of our capital position and the ample liquidity available, we are confident that we can adequately address the complexities of the current phase, supporting our private and corporate clients and respecting the interests of all stakeholders."

Sondrio, 10 May 2022 – The Board of Directors, which met today, examined and approved the consolidated interim financial statements as at 31 March 2022. The Board also confirmed prof. avv. Francesco Venosta as Chairman for the three-year period 2022-2024, after the Shareholders' Meeting of 30 April last renewed the appointment of five directors.

The renewed Executive Committee is composed as follows:

Stoppani dott. Lino Enrico – Vicepresidente

Pedranzini cav.uff. rag. dott. Mario Alberto – Consigliere delegato

Falck dott.ing. Federico – consigliere anziano

Credaro Loretta

Rainoldi dott.ssa Annalisa.

Against the backdrop of increasingly complex dynamics, with the weakening of economic growth mainly due to the uncertainties related to the duration and intensity of the war in Ukraine and the strong inflationary pressure generated by the explosion of energy costs, the Banca Popolare di Sondrio Group has demonstrated the soundness of its business model, recording a net profit of 40.3 million euro in the first quarter.

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

- the **net result for the period**, equal to € 40.3 million, benefited from the strong increase in income from core banking business, which amounted to € 247.7 million (+15.7% compared with 31 March 2021; net interest income +20.8% and net commissions +7.9%). It also reflects significant charges for the stabilisation of the banking system of € 30 million, a sharp increase on the comparison period, and a negative result from financial activities of € -16.5 million;
- **capital ratios** remained particularly high and well above regulatory requirements. In the phased-in version, the CET1 Ratio and Tier1 Ratio stood at 15.3%, while the Total Capital Ratio was 18.1%. These figures do not include the profit for the period.
- **new loans to households and businesses** amounted to around € 1,4 billion, highlighting the traditional support to the real economy of the territories in which the bank operates;
- **tax credits acquired** (superbonus/earthquake bonus, ecobonus, other bonuses) and already available in the bank's tax capacity has further increased from around €500 million at the end of 2021 to over €900 million as at 31 March 2022. This activity, undertaken by the bank in a manner that is particularly appreciated by the market, has also enabled it to acquire numerous new customers;
- in further reduction the **incidence of gross impaired loans**, as summarised by the NPL ratio, which stood at 5.7% from 5.8% at the end of 2021;
- **credit coverage ratios** are further increasing. The coverage ratio of **total non-performing loans** stood at 56.8% (from 55.4% at 31 December 2021), the coverage ratio of bad loans alone stood at 74.8% from 73.9% at 31 December 2021; 90.32% taking into account the amounts recognised in the income statement in previous years on positions already classified as bad loans for which accounting evidence is maintained, against a prospect of possible recoveries; the coverage ratio for unlikely to pay stood at 46.2% (from 45.2% at 31 December 2021). The **coverage ratio for performing loans** was substantially stable at 0.40% (from 0.39% at 31 December 2021);
- the **cost of risk** stands at 0.35% and incorporates prudential provisions to take into account the effects of the outbreak of the Russian-Ukrainian conflict on the one hand, and on the other the releases made on positions no longer covered by a moratorium, whose riskiness is proving to be lower than initially estimated. With regard to the impact of the Russian-Ukrainian conflict, internal analysis activities showed a very limited direct credit exposure and modest effects on indirect exposures relating to customers operating in sectors more directly affected by the crisis.
- the **Texas ratio**, i.e. the ratio of total net impaired loans to tangible equity, fell further to 24.3% from 25.8% at the end of December 2021;

- **direct deposits** from customers amounted to € 37,694 million compared to € 39,304 million at the end of 2021 (-4.1%);
- **indirect deposits**, affected by negative market trends, amounted to € 39,769 million compared with € 40,982 million at the end of 2021 (-3%). Assets under administration amounted to € 33,048 million, compared with € 34,186 million at 31 December 2021 (-3.3%). Assets under management, on the other hand, totalled € 6,721 million, compared with € 6,796 million in the comparison period (-1.1%), generating net inflows of over € 270 million;
- **insurance premiums** amounted € 1,948 million compared with € 1,909 million as at 31 December 2021 (+2%);
- **loans to customers** stood at € 31,473 million, increasing (+1,3%) from € 31,059 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. In particular, the Liquidity Coverage Ratio stood at 149% at the end of March;
- the contribution made to the Group's net result by **subsidiaries and associates** was positive, amounting to over € 10 million.

Accounting data (in millions of euros)

Income statement results	31/03/2022	31/03/2021	Change
Interest margin	156.2	129.3	+20.8%
Net fees and commissions	91.5	84.8	+7.9%
Result of financial activity	-16.5	32.1	-
Operating income	231.4	247	-6.3%
Net adjustments to loans and fin. assets(*)	27.3	28.9	-5.5%
Operating costs (*)	153.7	139.8	+9.9%
Result before taxes	57.1	86.8	-34.2%
Net result	40.3	59.3	-32%

(*) As at 31 March 2022, € 2.7 million of net provisions for credit risk for commitments and guarantees, initially included in the income statement in net provisions for risks and charges, were restated and shown under net value adjustments. The results as at 31 March 2021 have been restated on a consistent basis.

Balance sheet results	31/03/2022	31/12/2021	Change
Direct funding from customers	37,694	39,304	-4.1%
Indirect funding from customers	39,769	40,982	-3%
Assets under custody	33,048	34,186	-3.3%
Assets under management	6,721	6,796	-1.1%
Insurance deposits from customers	1,948	1,909	+2%
Total funding from customers	79,411	82,195	-3.4%
Net loans to customers	31,473	31,059	+1.3%

Key performance indicators	31/03/2022	31/12/2021
Cost-income ratio	66.4%	54.1%
Cost of risk	0.35%	0.43%
Gross NPL ratio	5.7%	5.8%
CET 1 ratio ¹ – phased in ¹	15.3%	15.8%
Total capital ratio ¹ – phased in ¹	18.1%	18.9%

1) The inclusion of the profit for the period, net of dividends, would, subject to the Supervisor's approval, have resulted in a benefit of approximately 15 basis points.

The following comments refer to the data presented in the attached "Summary of the reclassified consolidated income statement".

The Group's economic performance

Consolidated net income at 31 March 2022 was € 40.3 million, compared to € 59.3 million in the same period of the previous year. This result comes from a consolidated gross profit of € 57.1 million, after deducting taxes of € 16.8 million, corresponding to a tax rate of 29.4%.

Net interest income amounted to € 156.2 million, an increase of 20.8% compared with 31 March 2021. The contribution from the proprietary securities portfolio was particularly strong, thanks to the significant presence of inflation-linked securities, whose coupon flow made it possible to benefit from the sharp rise in the inflation rate. The benefit from funding obtained through refinancing operations with the ECB (TLTRO III) remains high. Margins from customers also increased, including the contribution, amounting to about € 5.5 million, deriving from the significant acquisition of tax credits.

Net fee and commission income from services amounted to € 91.5 million, up sharply (+7.9%) from € 84.8 million in the comparative period. The main contributions came from the placement of asset management products, which grew by more than 10% in the period, and from commissions on collection and payment services.

Dividends collected amounted to € 0.2 million, compared with € 0.8 million at 31 March 2021. The **result from financial activities** was equal to € -16.5 million, compared to € 32.1 million in the comparison period, which was characterised by a particularly positive trend in financial markets. This result was mainly due to the capital losses recorded on the portfolio that is compulsorily valued at fair value and, marginally, on the equity portfolio. Including the above-mentioned significant contribution of the coupon flow, overall the proprietary portfolio made a positive contribution to the profit and loss result.

The **operating income** amounted to € 231.4 million from € 247 million in the comparison period (-6.3%).

Net value adjustments amounted to € 27.3 million compared with € 28.9 million in the comparison period (-5.5%).

For an easier understanding of the amount of net adjustments, please note the following:

- item 130 of the income statement, which relates to exposures to customers and banks in the form of both loans and securities, amounts to € 23.4 million and consists almost entirely of adjustments relating to financial assets measured at amortised cost;
- item 140, which recognises gains/losses on contractual amendments without derecognition arising from changes to contractual cash flows, was negative by € 1.2 million during the period under review;
- The aggregate of the above items therefore amounts to € 24.6 million. If we take into account the € 2.7 million of net provisions for credit risk for commitments and guarantees, which were initially included in the profit and loss account under net provisions for risks and charges, we arrive at the € 27.3 million of net value adjustments mentioned above.

The ratio of net value adjustments (€ 27.3 million) to net loans to customers (€ 31,473 million), i.e. the **cost of risk**, was therefore 0.35% compared with 0.43% as at 31 December 2021 as a result of the above.

Net income from financial management amounted to € 204.1 million, compared to the € 218.1 million of the previous year (-6.4%).

Operating expenses increased (+9.9%) to € 153.7 million from € 139.8 million in the comparative period. The performance of this aggregate was influenced in particular by: the increase in personnel costs, which also reflects the further growth in the workforce, as well as higher administrative expenses, including higher charges for stabilising the banking system, which amounted to € 30 million compared to € 20 million in the comparison period.

With regard to the individual components, administrative expenses, normalised to exclude the provision for pension fund income, which is offset by an equal amount in other operating income/expenses, amounted to € 159 million, up from € 143.1 million

in the comparison period (+11.1%).

Within this item, staff expenses rose to € 66.5 million from € 63.6 million (+4.5%) in the comparative period, while other administrative expenses rose from € 79.5 million at 31 March 2021 to € 92.5 million at 31 March 2022 (+16.4%).

Net provisions for risks and charges, restated by allocating the amount of commitments for guarantees issued to value adjustments, showed releases of € 0.4 million (compared with € 0.7 million in releases recorded at 31 March 2021).

Adjustments to property, plant and equipment and intangible assets amounted to € 12 million, down from € 12.5 million in 2021 (-4.4%).

Other operating income and expenses, for which the above-mentioned reclassifications were made, were positive and amounted to € 16.9 million compared to € 15.2 million in the comparison period (+11.4%).

In light of the above, the **cost-income ratio**, calculated as the ratio of operating costs to net interest and other banking income, was 66.4%, up from 54.1% at 31 December 2021.

The **result from operations** therefore reached € 50.4 million.

The item **gains/losses on equity investments and other investments** showed a positive balance of € 6.7 million, down from € 8.5 million in the comparison period.

The **overall pre-tax result** amounted to € 57.1 million, compared to € 86.8 million at 31 March 2021. Lastly, after deducting **income taxes** of € 16.8 million, the **net profit** for the period was € 40.3 million, compared with € 59.3 million in the same period of 2021.

Balance sheet aggregates

Compared to volumes at the end of 2021: **direct deposits** amounted to € 37,694 million (-4.1%). **Indirect deposits**, influenced by the negative market performance, stood at € 39,769 million compared with € 40,982 million at the end of 2021 (-3%). Assets under administration amounted to € 33,048 million, compared with € 34,186 million at 31 December 2021 (-3.3%). Assets under management amounted to € 6,721 million, compared with € 6,796 million of the comparison period (-1.1%), generating net inflows of over € 270 million. **Insurance premiums** totalled € 1,948 million (+2%). **Total customer deposits** therefore stood at € 79,411 million (-3.4%).

Net loans to customers, the sum of those measured at amortised cost and those measured at fair value through profit or loss, amounted to € 31,473 million, up from € 31,059 million at the end of 2021 (+1.3%).

Net impaired loans amounted to € 799 million, down from € 837 million at 31 December 2021 (-4.5%). As a proportion of total net loans, it was 2.54%, down from 2.69% at the end of 2021. The coverage level, which was already particularly high in the past, further increased to 56.80% from 55.39% in the previous year. In this context, net bad loans amounted to € 192 million (-0.3%), accounting for 0.61% of total loans to customers, essentially unchanged from the end of 2021. The coverage ratio was 74.77% compared

to 73.90% at the end of 2021, while taking into account the amounts transferred to the p&l in previous years on positions already classified as non-performing loans - for which accounting evidence is maintained against a prospect of possible recoveries - the coverage for these loans stood at 90.32%.

Net unlikely to pay amounted to € 553 million (-6.2%), with a coverage ratio of 46.2% compared with 45.2% at the end of 2021. As a percentage of total loans, they fell to 1.76% compared to 1.90% at the end of 2021. Net impaired past due and/or in arrears loans amounted to € 55 million (-0.6%), with a coverage ratio of 13.84% compared to 14.25% at the end of 2021 and an incidence of 0.17% of total loans, in line with the previous year. The coverage level of performing loans is essentially unchanged at 0.40% from 0.39% at the end of 2021.

Financial assets, represented by own securities and derivatives, amounted to € 14,001 million, an increase of € 297 million (+2.2%) compared with the volumes recorded at the end of last year. In more detail: financial assets held for trading rose from € 204.3 million at the end of 2021 to € 234.9 million at March 2022; other financial assets mandatorily measured at fair value fell from € 794.3 million at 31 December 2021 to € 781.9 million at 31 March 2022 (-1.6%); financial assets measured at fair value with an impact on comprehensive income decreased from € 3,102 million at the end of 2021 to € 2,847 million in the current period (-8.2%) and the volume of financial assets measured at amortised cost rose from € 9,603 million at the end of 2021 to € 10,137 million at 31 March 2022 (+5.6%). The total volume of Italian government bonds stood at € 8,518 million, up 3.8% from € 8,208 million at the end of 2021. In this latter aggregate, the volume of floating-rate and inflation-linked securities stood at € 7,116 million, up considerably from € 5,766 million at 31 December 2021 (+23.4%), with the aim of containing overall exposure to the risk of rising market rates.

The portion of the portfolio allocated to ESG debt securities also increased, reaching € 745 million.

Equity investments rose to € 345 million from € 339 million at 31 December 2021 (+1.7%).

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

As at 31 December 2021, both the short-term (LCR-Liquidity Coverage Ratio) and medium/long-term (NSFR-Net Stable Funding Ratio) **liquidity indicators** were well above the minimum requirement for the current year (100%). In particular, the LCR stood at the end of March 2022 at 149%.

The Group can always rely on a substantial portfolio of **refinanceable assets** which, net of the haircuts applied, amounts to € 16,430 million: of this, € 6,423 million (39%) are represented by unencumbered securities.

Consolidated shareholders' equity, including profit for the period, at 31 March 2022 amounted to € 3,319 million, an increase of € 48 million compared to the value at the end of 2021.

Consolidated regulatory capital (phased-in) at 31 March 2022 amounted to € 3,656 million compared to € 3,785 million at 31 December 2021 (-3.4%).

Capital ratios for regulatory purposes as at 31 March 2022, calculated on the basis of regulatory capital, as set out above without including the profit for the period, were as follows:

CET1 ratio: 15.3% (phased-in), 15.2% (fully phased);

Tier1 ratio: 15.3% (phased-in), 15.2% (fully phased);

Total Capital ratio: 18.1% (phased-in), 18% (fully phased).

The aforementioned values are affected by a negative effect deriving from the completion of the full acquisition of Factorit S.p.A. and the reduction of the valuation reserves for securities measured at fair value with an impact on overall profitability, in the region of 20 basis points in terms of CET1 ratio.

The inclusion of the profit for the period, net of the portion allocable to dividends, would have entailed a benefit of about 15 basis points.

The **Leverage Ratio** as at 31 March 2022 is, applying the transitional criteria in force for 2022 (phased in), 5.53% and, depending on the criteria envisaged when fully phased in, 5.21%.

As at 31 March 2022, The Banking Group's **staff** totalled 3,393 resources. 51 new hires in 2022.

With regard to the **outlook for operations**, the persistent uncertainties on the evolution of the macroeconomic framework suggest a high level of volatility on the financial markets and great prudence in the investment choices of companies and in the propensity to consume of households. The Group's activity is affected by these factors, although the structure of the balance sheet shows resilience. It is therefore believed that, thanks to the positive dynamics of the core business and the continuous commitment to improving operating efficiency, positive results can be achieved that will confirm the Group's ability to generate value and remunerate capital, while maintaining a distinctive equity position.

The Board of Directors, following the announcement made on 21 March, noting the consolidation of the current macroeconomic context, despite the continuing geopolitical crisis, decided to **present the new industrial plan** in June.

- 1) The inclusion of the profit for the period, net of dividends, would, subject to the Supervisor's approval, have resulted in a benefit of approximately 15 basis points.

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.

Attachments:

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

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

Company contact

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



RESULTS IN BRIEF

(in million of euro)

Balance sheet	31/03/2022	31/12/2021	Change %
Loans to customers	31,473	31,059	1.33
Loans and receivables with customers measured at amortised cost	31,057	30,625	1.41
Loans and receivables with customers measured at fair value through profit or loss	415	434	-4.36
Loans and receivables with banks	3,469	3,276	5.88
Financial assets that do not constitute loans	14,001	13,704	2.17
Equity investments	345	339	1.72
Total assets	53,738	55,016	-2.32
Direct funding from customers	37,694	39,304	-4.10
Indirect funding from customers	39,769	40,982	-2.96
Direct funding from insurance premiums	1,948	1,909	2.04
Customer assets under administration	79,411	82,195	-3.39
Other direct and indirect funding	19,627	19,760	-0.67
Equity	3,319	3,270	1.48
Income statement	31/03/2022	31/03/2021	Change %
Net interest income	156	129	20.83
Total income	231	247	-6.31
Profit from continuing operations	57	87	-34.22
Profit (loss) for the period	40	59	-31.99
Capital ratios	31/03/2022	31/12/2021	
CET1 Capital ratio (phased-in)	15.32%	15.78%	
Total Capital ratio (phased-in)	18.08%	18.88%	
Free capital	2,038	2,181	
Other information on the banking group	31/03/2022	31/12/2021	
Number of employees	3,393	3,392	
Number of branches	370	370	



ALTERNATIVE PERFORMANCE INDICATORS

Key ratios	31/03/2022	31/12/2021
Equity/Direct funding from customers	8.80%	8.32%
Equity/Loans and receivables with customers	10.54%	10.53%
Equity/Financial assets	23.70%	23.87%
Equity/Total assets	6.18%	5.94%
Profitability indicators	31/03/2022	31/03/2021
Cost/Income ratio *	66.40%	56.58%
Net interest income/Total income *	67.50%	52.34%
Administrative expenses/Total income *	68.70%	57.94%
Net interest income/Total assets	0.29%	0.25%
Net financial income/Total assets *	0.38%	0.43%
Net profit for the year/Total assets	0.07%	0.12%
Asset quality indicators	31/03/2022	31/12/2021
Texas ratio	24.32%	25.83%
Net non-performing loans/Equity	5.78%	5.88%
Net non-performing loans/Loans and receivables with customers	0.61%	0.62%
Loans and receivables with customers/Direct funding from customers	83.50%	79.02%
Cost of credit *	0.35%	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
31/03/2022

(in thousands of euro)	Gross exposure		Impairment losses	Net exposure		Coverage
Non performing exposures	(5.67%)	1,850,789	1,051,334	(2.54%)	799,455	56.80%
of which Bad loans	(2.33%)	759,949	568,218	(0.61%)	191,731	74.77%
of which Unlikely to pay	(3.15%)	1,026,995	474,277	(1.76%)	552,718	46.18%
of which Past due	(0.2%)	63,845	8,839	(0.17%)	55,006	13.84%
Performing exposures	(94.33%)	30,796,830	123,758	(97.46%)	30,673,072	0.40%
Total loans to customers	(100%)	32,647,619	1,175,092	(100%)	31,472,527	3.60%

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
31/03/2022

(in thousands of euro)	Total	of which italian government securities	of which foreign government securities
Financial assets held for trading	234,938	8,954	0
Other financial assets mandatorily measured at fair value	781,861	0	0
Financial assets valued at fair value through other comprehensive income	2,846,759	1,905,232	361,630
Financial assets measured at amortised cost	10,137,412	6,604,314	1,836,372
Total	14,000,970	8,518,500	2,198,002

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

31/03/2022

(in thousands of euro)	Phased-in	Fully-phased
Total own funds	3,656,357	3,634,526
of which Common Equity Tier 1 capital (CET1)	3,099,270	3,077,438
of which Additional Tier 1 capital (AT1)	0	0
of which Tier 2 capital (T2)	557,087	557,087
RWA	20,225,923	20,218,485
CET 1 ratio	15.32%	15.22%
Tier 1 ratio	15.32%	15.22%
Total capital ratio	18.08%	17.98%
Leverage ratio	5.53%	5.21%

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		31/03/2022	31/12/2021
10.	CASH AND CASH EQUIVALENTS	3,174,567	5,652,733
20.	FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS	1,431,896	1,432,185
	a) financial assets held for trading	234,938	204,294
	b) financial assets designed at fair value	-	-
	c) financial assets mandatorily at fair value through profit or loss	1,196,958	1,227,891
30.	FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH OTHER COMPREHENSIVE INCOME	2,846,759	3,102,150
40.	FINANCIAL ASSETS AT AMORTISED COST	43,852,168	42,717,673
	a) loans and receivables with banks	3,468,970	3,276,349
	b) loans and receivables with customers	40,383,198	39,441,324
50.	HEDGING DERIVATIVES	-	-
60.	FAIR VALUE CHANGE IN HEDGED FINANCIAL ASSETS (+/-)	-	-
70.	EQUITY INVESTMENTS	345,160	339,333
80.	TECHNICAL RESERVES OF REINSURERS	-	-
90.	PROPERTY, EQUIPMENT AND INVESTMENT PROPERTY	574,841	579,446
100.	INTANGIBLE ASSETS	31,492	31,013
	of which:		
	- goodwill	12,632	12,632
110.	TAX ASSETS	329,602	330,343
	a) current	1,510	8,658
	b) deferred	328,092	321,685
120.	NON-CURRENT ASSETS AND DISPOSAL GROUPS HELD FOR SALE	-	-
130.	OTHER ASSETS	1,151,823	831,273
TOTAL ASSETS		53,738,308	55,016,149



LIABILITY AND EQUITY		31/03/2022	31/12/2021
10.	FINANCIAL LIABILITIES AT AMORTISED COST	48,477,736	50,178,641
	a) due to banks	10,783,865	10,874,856
	b) due to customers	34,269,190	35,603,482
	c) securities issued	3,424,681	3,700,303
20.	FINANCIAL LIABILITIES HELD FOR TRADING	110,369	104,339
30.	FINANCIAL LIABILITIES DESIGNATED AT FAIR VALUE	-	-
40.	HEDGING DERIVATIVES	2,084	2,446
50.	FAIR VALUE CHANGE IN HEDGED FINANCIAL LIABILITIES (+/-)	-	-
60.	TAX LIABILITIES	41,726	39,872
	a) current	9,981	4,258
	b) deferred	31,745	35,614
70.	LIABILITIES ASSOCIATED WITH NON-CURRENT ASSETS HELD FOR SALE AND DISCONTINUED OPERATIONS	-	-
80.	OTHER LIABILITIES	1,453,459	986,522
90.	PROVISION FOR POST-EMPLOYMENT BENEFITS	40,319	40,190
100.	PROVISIONS FOR RISKS AND CHARGES:	293,842	289,062
	a) loans commitments and	45,929	43,225
	b) pensions and similar	191,502	191,565
	c) other provisions	56,411	54,272
110.	TECHNICAL RESERVES	-	-
120.	VALUATION RESERVES	6,520	32,437
121.	OF WHICH RELATED TO DISCONTINUED OPERATIONS	-	-
130.	REDEEMABLE SHARES	-	-
140.	EQUITY INSTRUMENTS	-	-
150.	RESERVES	1,858,243	1,555,718
155.	OF WHICH INTERIM DIVIDENDS	-	-
160.	SHARE PREMIUM	79,005	79,005
170.	SHARE CAPITAL	1,360,157	1,360,157
180.	TREASURY SHARES (-)	(25,456)	(25,457)
190.	EQUITY ATTRIBUTABLE TO MINORITY INTERESTS	4	104,583
200.	PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD (+/-)	40,300	268,634
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY		53,738,308	55,016,149



CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

(in thousands of euro)

ITEMS		31/03/2022	31/03/2021
10.	INTEREST AND SIMILAR INCOME	185,047	156,316
	of which: interest calculated using the effective interest method	182,187	154,206
20.	INTEREST AND SIMILAR EXPENSE	(28,857)	(27,055)
30.	NET INTEREST INCOME	156,190	129,261
40.	FEE AND COMMISSION INCOME	95,919	89,199
50.	FEE AND COMMISSION EXPENSE	(4,457)	(4,411)
60.	NET FEE AND COMMISSION INCOME	91,462	84,788
70.	DIVIDENDS AND SIMILAR INCOME	238	794
80.	NET TRADING INCOME	2,310	18,090
90.	NET HEDGING INCOME	(61)	31
100.	NET GAINS FROM SALES OR REPURCHASES OF:	14,844	10,911
	a) financial assets at amortized cost	8,814	3,862
	b) financial assets at fair value through other comprehensive income	6,030	7,075
	c) financial liabilities	-	(26)
110.	NET GAINS ON FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS	(33,586)	3,098
	a) financial assets and liabilities designated at fair value	-	-
	b) other financial assets mandatorily measured at fair value	(33,586)	3,098
120.	TOTAL INCOME	231,397	246,973
130.	NET IMPAIRMENT LOSSES FOR CREDIT RISK RELATING TO:	(23,381)	(34,976)
	a) financial assets at amortized cost	(23,269)	(34,953)
	b) financial assets at fair value through other comprehensive income	(112)	(23)
140.	NET GAINS FORM CONTRACTUAL CHANGES WITHOUT DERECOGNITION	(1,217)	(1,581)
150.	NET FINANCIAL INCOME	206,799	210,416
160.	NET INSURANCE PREMIUMS	-	-
170.	OTHER NET INSURANCE INCOME (EXPENSE)	-	-
180.	NET FINANCIAL INCOME AND INSURANCE INCOME	206,799	210,416
190.	ADMINISTRATIVE EXPENSES:	(159,067)	(146,789)
	a) personnel expenses	(66,565)	(67,329)
	b) other administrative expenses	(92,502)	(79,460)
200.	NET ACCRUALS TO PROVISIONS FOR RISKS AND CHARGES	(2,299)	8,384
	a) commitments for guarantees given	(2,704)	7,666
	b) other net provisions	405	718
210.	DEPRECIATION AND NET IMPAIRMENT LOSSES ON PROPERTY, EQUIPMENT AND INVESTMENT PROPERTY	(8,843)	(9,154)
220.	AMORTISATION AND NET IMPAIRMENT LOSSES ON INTANGIBLE ASSETS	(3,132)	(3,377)
230.	OTHER NET OPERATING INCOME	16,985	18,850
240.	OPERATING COSTS	(156,356)	(132,086)
250.	SHARE OF PROFITS OF INVESTEEES	6,572	8,463
260.	NET FAIR VALUE LOSSES ON PROPERTY, EQUIPMENT AND INTANGIBLE ASSETS MEASURED	-	-
270.	GOODWILL IMPAIRMENT LOSSES	-	-
280.	NET GAINS ON SALES OF INVESTMENTS	88	19
290.	PRE-TAX PROFIT FROM CONTINUING OPERATIONS	57,103	86,812
300.	TAXES ON INCOME FOR THE YEAR FOR CONTINUING OPERATIONS	(16,803)	(26,333)
310.	POST-TAX PROFIT FROM CONTINUING OPERATIONS	40,300	60,479
320.	POST-TAX PROFIT (LOSS) FROM DISCONTINUED OPERATIONS	-	-
330.	NET PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD	40,300	60,479
340.	NET (PROFIT) LOSS OF THE PERIOD ATTRIBUTABLE TO MINORITY INTERESTS	-	(1,220)
350.	NET PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD ATTRIBUTABLE TO THE OWNERS OF PARENT BANK	40,300	59,259
	EARNINGS (LOSS) PER SHARE	0.089	0.131
	DILUTED EARNINGS (LOSSES) PER SHARE	0.089	0.131



RECLASSIFIED CONSOLIDATED SUMMARY INCOME STATEMENT

(in thousands of euro)	31/03/2022	31/03/2021	(+/-)	% change
Net interest income	156,190	129,261	26,929	20.83
Dividends and similar income	238	794	-556	-70.03
Net fee and commission income	91,462	84,788	6,674	7.87
Net gains on financial assets	-16,493	32,130	-48,623	-
Total income	231,397	246,973	-15,576	-6.31
Net impairment losses [a]	-27,302	-28,891	1,589	-5.50
Net financial income	204,095	218,082	-13,987	-6.41
Personnel expenses [b]	-66,477	-63,643	-2,834	4.45
Other administrative expenses	-92,502	-79,460	-13,042	16.41
Other net operating income [b]	16,897	15,164	1,733	11.43
Net accruals to provisions for risks and charges [a]	405	718	-313	-43.59
Depreciation and amortisation on tangible and intangible assets	-11,975	-12,531	556	-4.44
Operating costs	-153,652	-139,752	-13,900	9.95
Operating result	50,443	78,330	-27,887	-35.60
Share of profits of investees and net gains on sales of investments	6,660	8,482	-1,822	-21.48
Pre-tax profit from continuing operations	57,103	86,812	-29,709	-34.22
Income taxes	-16,803	-26,333	9,530	-36.19
Net profit (loss) for the period	40,300	60,479	-20,179	-33.37
Net (profit) loss of the period attributable to minority interests	0	-1,220	1,220	-
Net profit (loss) for the period attributable to the owners of Parent	40,300	59,259	-18,959	-31.99

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 31/03/2022 have been subject to the following reclassifications:

[a] reclassified net provisions for credit risk for commitments and guarantees issued for 2.704 € 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] a reclassification of personnel expenses and other operating income, netting them off against the proceeds of the retirement employees fund of 0.088 € million.

The results at 31/03/2021 have been made consistent with those of 2022.



RECLASSIFIED CONSOLIDATED QUARTERLY INCOME STATEMENTS

(in million of euro)	Q1 - 2022	Q4 - 2021	Q3 - 2021	Q2 - 2021	Q1 - 2021
Net interest income	156.2	138.6	126.3	134.8	129.3
Dividends and similar income	0.2	0.6	0.5	3.4	0.8
Net fee and commission income	91.5	98.8	87.9	86.2	84.8
Net gains on financial assets	-16.5	39.2	34.6	34.0	32.1
Total income	231.4	277.1	249.2	258.4	247.0
Net impairment losses [a]	-27.3	-43.1	-41.8	-20.6	-28.9
Net financial income	204.1	234.0	207.5	237.8	218.1
Personnel expenses [b]	-66.5	-67.1	-66.5	-61.4	-63.6
Other administrative expenses	-92.5	-75.5	-57.0	-79.1	-79.5
Other net operating income [b]	16.9	16.3	15.0	15.1	15.2
Net accruals to provisions for risks and charges [a]	0.4	-14.5	-1.5	-0.7	0.7
Depreciation and amortisation on tangible and intangible assets	-12.0	-14.7	-13.6	-13.2	-12.5
Operating costs	-153.7	-155.5	-123.7	-139.3	-139.8
Operating result	50.4	78.5	83.8	98.5	78.3
Share of profits of investees and net gains on sales of investments	6.7	9.8	9.5	7.6	8.5
Pre-tax profit from continuing operations	57.1	88.3	93.3	106.1	86.8
Income taxes	-16.8	-19.4	-26.6	-27.2	-26.3
Net profit (loss) for the period	40.3	68.9	66.7	78.9	60.5
Net (profit) loss of the period attributable to minority interests	0.0	-1.7	-2.0	-1.5	-1.2
Net profit (loss) for the period attributable to the owners of Parent	40.3	67.2	64.8	77.4	59.3

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] and [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		31/03/2022	31/03/2021
10.	Profit (loss) for the period	40,300	60,479
	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	(2,176)	(253)
70.	Defined-benefit plans	(175)	606
90.	Share of valuation reserves of equity investments valued at net equity	21	307
	Other income items net of income taxes that may be reclassified subsequently to profit or loss		
110.	Exchange differences	(1,068)	107
140.	Financial assets (other than variable-yield securities) measured at fair value through other comprehensive income	(21,814)	(5,617)
160.	Share of valuation reserves of equity investments valued at net equity	(544)	1,421
170.	Total other income items net of income taxes	(25,756)	(3,429)
180.	Comprehensive income (Item 10+170)	14,544	57,050
190.	Consolidated comprehensive income attributable to minority interests	161	1,252
200.	Consolidated comprehensive income attributable to the Parent Company	14,383	55,798