



# Banca Popolare di Sondrio

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

## COMUNICATO STAMPA

Consiglio di amministrazione del 9 novembre 2020:

approvazione del resoconto intermedio di gestione consolidato al 30 settembre 2020

**Risultato netto consolidato di periodo positivo per € 64,5 milioni**

**Assenza di componenti straordinarie positive, oneri per la stabilizzazione del sistema bancario pari a € 28,7 milioni**

**CET1 Ratio *fully-phased* al 16,25%, Total Capital Ratio al 18,66%**

**Tangibile sostegno a famiglie e imprese con nuove erogazioni per € 4 miliardi**

**Indicatori di liquidità (LCR e NSFR) ampiamente al di sopra dei requisiti regolamentari**

*“La forte ripresa dei contagi da coronavirus registrata nell’ultimo mese sta costringendo tutti – Autorità, famiglie e imprese – a fare di nuovo i conti con una situazione di tipo emergenziale, accrescendo le già note complessità legate allo scenario di mercato. Mi fa quindi piacere affermare che, nonostante il contesto impegnativo, i primi nove mesi dell’anno, il cui andamento è stato oggi oggetto di approfondito esame da parte del Consiglio di Amministrazione, permettono di consuntivare risultati positivi. Il nostro Gruppo, grazie alla sua diversificazione e all’impegno delle rispettive strutture, ha espresso adeguate capacità di reazione nel contrastare eventi negativi imprevisti e persistenti. Quanto all’attività caratteristica il margine di interesse ha evidenziato una*

---

*dinamica in crescita anche rispetto al trimestre precedente; le commissioni, pure cresciute nel confronto trimestrale, hanno mostrato una buona tenuta recuperando gli effetti del lockdown. Abbiamo registrato un ulteriore aumento degli impieghi, con nuove erogazioni pari a € 4 miliardi, significativamente supportate dalle misure di sostegno varate dall’Autorità, mentre prosegue la ripresa della performance delle attività finanziarie. La posizione di capitale della banca, già tra le migliori in Europa, si è così ulteriormente rafforzata, con il CET1 ratio che si attesta al 16,25%. Entro la fine dell’anno assisteremo al completamento dell’annunciato percorso di de-risking, mediante un’ulteriore cessione di circa € 400 milioni di crediti deteriorati, che porterà l’NPL ratio in area 8%. Forte della sua solidità patrimoniale e di un modello di business particolarmente resiliente, la banca sta compiendo sforzi straordinari per migliorare, in ottica evolutiva orientata al digitale, l’insieme dei processi gestionali e operativi, di gestione dei rischi e di efficacia commerciale. È un lavoro complesso in un mondo complicato ma siamo equipaggiati con risorse di prim’ordine per affrontare le sfide che ci attendono”.*

[Mario Alberto Pedranzini

Consigliere delegato e Direttore Generale della Banca Popolare di Sondrio]

Il Consiglio di amministrazione della Banca Popolare di Sondrio, società cooperativa per azioni, riunitosi in data odierna sotto la presidenza del Prof. Avv. Francesco Venosta ha provveduto a esaminare e approvare il resoconto intermedio di gestione consolidato al 30 settembre 2020.

In un quadro macroeconomico difficile per il sistema bancario italiano, limitandoci al contesto in cui operiamo, ancora influenzato dall’emergenza Covid-19 nei suoi effetti sulle attività core e sui rischi collegati, il Gruppo Banca Popolare di Sondrio ha conseguito un risultato netto positivo. Ciò a conferma della sostenibilità del proprio modello di business, dell’efficacia commerciale e della capacità di generare valore con continuità per gli azionisti, conseguendo utili pari a € 64,5 milioni ed un ROE che si attesta al 3%. Si rafforza anche la già ottima posizione patrimoniale, con un CET1 ratio al 16,25% e i principali indicatori di liquidità (LCR e NSFR) ben al di sopra della soglia regolamentare.

La banca è stata pronta nel fornire adeguato sostegno alle famiglie e alle imprese colpite dagli effetti economici negativi della pandemia, riaffermando la consueta attenzione alle esigenze finanziarie della propria clientela nei territori di riferimento.

---

I provvedimenti di moratoria introdotti dal Governo con il Decreto Legge Cura Italia del 17 marzo 2020, così come quelli oggetto di accordo a livello ABI sono stati prontamente attivati. La banca ha pure approvato ulteriori concessioni su base volontaria a beneficio di determinate categorie. Nel complesso, alla data del 30 settembre sono state autorizzate quasi 24 mila domande di moratoria per un residuo debito in linea capitale pari a oltre 4,5 miliardi di euro.

Il Gruppo si è poi prontamente attivato per applicare le norme a sostegno dell'economia varate con il Decreto Legge Liquidità dell'8 aprile 2020, in seguito modificato e integrato, che prevedono la concessione di garanzie statali per i prestiti erogati a favore dei soggetti danneggiati dal Covid-19. Al 30 settembre sono stati deliberati 22.741 prestiti per un controvalore complessivo pari a € 2.054 milioni, per buona parte erogati.

Sul fronte del *de-risking*, nel corso del trimestre la banca ha proseguito i lavori per realizzare un'ulteriore cessione di sofferenze attraverso l'operazione Luzzatti, di tipo multi-originator, tra banche popolari. L'ammontare è di circa € 400 milioni e la chiusura prevista entro fine anno consentirà di portare l'NPL ratio lordo in area 8%. Advisor industriale KPMG, arranger JP Morgan e Banca Akros, servicer Credito Fondiario e Fire. Le cessioni e l'ottimizzazione nel continuo dei processi interni di gestione del credito deteriorato contribuiscono a sviluppare la strategia complessiva di miglioramento della qualità degli attivi deliberata dal Consiglio.

Il Gruppo risulta quindi ben posizionato per fronteggiare le sfide che lo attendono nel prossimo futuro, con l'obiettivo di completare il percorso di rafforzamento in atto, continuando a gestire la situazione emergenziale purtroppo riacutizzatasi.

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

- **Il risultato netto di periodo**, al 30 settembre 2020, è positivo per € 64,5 milioni, in riduzione del 47,7% rispetto ai 123,2 milioni di euro del periodo di confronto, in considerazione principalmente del netto calo del risultato dell'attività in titoli pari a € 4 milioni in confronto con i 101,8 milioni di euro del periodo di riferimento. La redditività dell'attività caratteristica (margine di interesse e commissioni nette) è invece risultata complessivamente in crescita a conferma del buon lavoro, svolto con spirito di servizio pure durante il *lockdown*.
- La **redditività consolidata complessiva**, calcolata considerando oltre al risultato netto di periodo anche altre componenti reddituali che non sono transitate da conto economico essendo state imputate direttamente a patrimonio, si è attestata a € 132,4 milioni, in riduzione del 16,8% rispetto ai 159,1 milioni di euro del periodo di confronto.

- 
- I **ratios patrimoniali** si mantengono ai vertici del settore bancario. Nella versione fully-phased, il CET1 Ratio si posiziona al 16,25%, il Tier 1 Ratio è pari al 16,29%, mentre il Total Capital ratio perviene a 18,66%.
  - **Le nuove erogazioni di prestiti a famiglie e imprese** sono state pari a circa € 4 miliardi (+50% ca. rispetto al periodo di riferimento), a conferma dell'importante sostegno fornito all'economia reale durante l'attuale crisi.
  - In forte riduzione lo **stock dei crediti deteriorati lordi** (a € 2.756 milioni; -26,1%) così come la loro incidenza sul totale dei finanziamenti lordi clientela (NPL ratio lordo al 9,03% dal 12,58% di fine 2019).
  - I **tassi di copertura del credito deteriorato**, nonostante il fisiologico calo dovuto all'operazione di cessione finalizzata lo scorso semestre, si confermano su livelli particolarmente elevati pure nel confronto con i dati medi di Sistema. Il *coverage* del totale crediti non performing si posiziona al 55,17% (dal 57,83% del 31 dicembre 2019), quello riferito alle sole posizioni classificate a sofferenza si colloca al 68,95% (dal 70,5% del 31 dicembre 2019) e quello riferito alle inadempienze probabili – in incremento - si attesta al 42,09% (dal 39,41% del 31 dicembre 2019).
  - Il **costo del rischio**, che tiene conto pure degli stimati impatti da cessione, si attesta allo 0,59%, in sostanziale stabilità rispetto allo 0,63% del 30 settembre 2019.
  - Il **Texas ratio**, rapporto tra il totale dei crediti deteriorati netti e il patrimonio netto tangibile, si riduce ulteriormente, attestandosi al 42,22 % dal 56% di fine dicembre 2019.
  - La **raccolta diretta da clientela** ammonta a € 33.193 milioni rispetto ai 32.622 milioni di euro di fine 2019 (+1,7%) e ai € 32.402 milioni del 30 settembre 2019 (+2,4%); quella indiretta si attesta a € 32.760 milioni rispetto ai 33.764 milioni di euro dello scorso fine anno (-3%) e ai 32.983 milioni di euro del 30 settembre 2019 (-0,7%). La raccolta assicurativa ammonta a € 1.690 milioni rispetto ai 1.608 milioni di euro del 31 dicembre 2019 (+5,1%) e ai 1.527 milioni di euro del 30 settembre 2019 (+ 10,7%).
  - I **finanziamenti verso clientela** si attestano a 28.841 milioni di euro, in incremento (+5,3%) rispetto ai 27.387 milioni di euro di fine 2019. Nell'ambito, sono risultati particolarmente positivi gli incrementi netti riconducibili alla voce mutui chirografari e altre operazioni (8.733 milioni di euro; +37,6%; +2.388 milioni di euro) e ai mutui ipotecari (11.083 milioni di euro; +4%; +425 milioni di euro).
  - Gli **indicatori di liquidità**, sia di breve (*Liquidity Coverage Ratio*) sia di medio periodo (*Net Stable Funding Ratio*) si posizionano su valori di assoluta tranquillità, ben al di sopra dei requisiti minimi regolamentari.
  - Positivo il contributo apportato al risultato di Gruppo da parte delle **società controllate e collegate**.

Dati contabili (in milioni di euro)

<b>Risultati reddituali</b>	<b>30/09/2020</b>	<b>30/09/2019</b>	<b>Variazione</b>
Margine di interesse	362,2	340,6	+6,4%
Commissioni nette	229,6	230,0	-0,2%
Risultato dell'attività finanziaria *	4,0	101,8	-96,0%
Margine di intermediazione *	600,0	675,8	-11,2%
Rettifiche nette su crediti e att. fin. *	-128,1	-127,3	+0,7%
Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni	-5,8	-2,2	+160,4%
Costi operativi *	-391,1	-385,8	+1,4%
Risultato al lordo delle imposte	93,4	181,9	-48,6%
Risultato netto	64,5	123,2	-47,7%

\* Per quanto riguarda i risultati al 30/09/2020 l'aggregato "Rettifiche nette su crediti e att. fin." ricomprende la perdita di € 45,1 milioni dovuta all'operazione di cessione di sofferenze esposta in conto economico alla voce utili/perdite da cessione o riacquisto di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato nonché € 2,7 milioni di oneri sempre connessi all'operazione di cessione esposti negli altri oneri/proventi di gestione.

<b>Risultati patrimoniali</b>	<b>30/09/2020</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>Variazione</b>
Raccolta diretta da clientela	33.193	32.622	+1,7%
Raccolta indiretta da clientela	32.760	33.764	-3,0%
Raccolta assicurativa da clientela	1.690	1.608	+5,1%
Raccolta complessiva da clientela	67.642	67.993	-0,5%
Finanziamenti verso clientela	28.841	27.387	+5,3%

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

L'**utile netto** consolidato, al 30 settembre 2020, ammonta a € 64,5 milioni, in riduzione del 47,7% rispetto ai 123,2 milioni di euro dei primi nove mesi del 2019.

La **redditività consolidata complessiva**, al 30 settembre 2020, si è attestata a € 132,4 milioni, in riduzione del 16,8% rispetto ai 159,1 milioni di euro del periodo di confronto.

Il **margin**e di interesse si è attestato a € 362,2 milioni, in aumento del 6,4% rispetto al 30 settembre 2019, principalmente per i benefici provenienti dal funding ottenuto con le operazioni di rifinanziamento presso la BCE e per il positivo effetto volume derivante dalla sensibile crescita delle nuove erogazioni.

Le **commissioni nette da servizi** hanno cifrato € 229,6 milioni, sostanzialmente stabili (-0,2%) rispetto ai 230 milioni di euro del periodo di confronto. Particolarmente positiva,

---

a confronto con il 30 settembre 2019, la componente relativa all'attività di ricezione e trasmissione di ordini (+36,2%, +2,5 milioni di euro).

I **dividendi** incassati ammontano a € 4,1 milioni, in crescita rispetto ai 3,3 milioni di euro del 30 settembre 2019. Il **risultato dell'attività finanziaria** è stato positivo per € 4 milioni, in evidente calo rispetto ai 101,8 milioni di euro consuntivati nel periodo di confronto.

Il **margin**e d'intermediazione è pertanto risultato pari a € 600 milioni, dai 675,8 milioni di euro del periodo di confronto (-11,2%).

Le **rettifiche nette su crediti e attività finanziarie** si sono attestate a € 128,1 milioni rispetto ai 127,3 milioni di euro del periodo di confronto (+0,7%). Tale voce ricomprende, a seguito di riclassifica come già sopra accennato, l'importo di € 45,1 milioni relativo a perdite per la cessione di sofferenze nell'ambito dell'operazione Diana nonché € 2,7 milioni di oneri sempre legati alla stessa operazione di cessione.

Senza tener conto delle riclassifiche per la cessione Diana, la voce 130 del conto economico, che è relativa a esposizioni verso clientela e banche sotto forma sia di finanziamenti e sia di titoli, è ammontata a € 80,3 milioni ed è costituita da € 79,3 milioni di rettifiche relative alle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato, mentre la componente rettifiche di valore nette per rischio di credito relative ad attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva ha registrato accantonamenti per € 1 milione su titoli di debito.

La voce 140, che rileva gli utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni derivanti dalle modifiche apportate ai flussi di cassa contrattuali, nel periodo di riferimento è stata negativa per € 5,8 milioni rispetto agli € 2,2 milioni dei primi nove mesi del 2019.

Il rapporto tra le rettifiche nette su crediti verso clientela (voce 130a di conto economico più le perdite relative alla cessione di crediti deteriorati, complessivamente pari a € 127,1 milioni) e finanziamenti netti verso clientela, cosiddetto **costo del credito**, risulta quindi pari allo 0,59% rispetto allo 0,63% del 30 settembre 2019.

Il **risultato netto della gestione finanziaria** si è attestato a € 466,1 milioni, in riduzione del 14,7% nel confronto con i 546,3 milioni di euro dello scorso esercizio.

I **costi operativi** ammontano a € 391,1 milioni e risultano in crescita rispetto ai 385,8 milioni di euro del periodo di confronto (+1,4%). Tale aggregato ricomprende gli oneri previsti per la stabilità del sistema bancario.

Quanto alle singole componenti, le spese amministrative hanno cifrato € 394,8 milioni, in aumento rispetto ai 387,9 milioni di euro del periodo di confronto (+1,8%), questi ultimi normalizzati con l'esclusione dell'accantonamento dei proventi del fondo di quiescenza che hanno contropartita per pari importo negli altri oneri/proventi di gestione.

---

Nell'ambito: la componente delle spese del personale è salita da € 182,2 milioni a 184,3 milioni di euro (+1,2%), quella relativa alle altre spese amministrative è cresciuta passando dai 205,7 milioni di euro del 30 settembre 2019 ai 210,5 milioni di euro del periodo di riferimento (+2,3%). Nel predetto aggregato rientrano pure gli accantonamenti legati ai contributi da versare al Fondo Nazionale di Risoluzione e al FITD pari a 28,7 milioni di euro.

La voce accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri ha evidenziato accantonamenti per € 3,7 milioni, rispetto agli € 6 milioni del periodo di confronto.

Le rettifiche su attività materiali e immateriali sono ammontate a € 40 milioni, in lieve calo rispetto ai 41,2 milioni di euro di pari periodo del 2019 (-3%).

Gli altri oneri e proventi di gestione, per i quali si è provveduto alle riclassifiche come riportato nella nota alla tabella relativa ai risultati reddituali, hanno cifrato € 47,5 milioni rispetto ai 49,3 milioni di euro del periodo di confronto (-3,8%).

Alla luce delle predette riclassifiche, l'aggregato dei costi operativi si attesta a € 391,1 milioni (+1,4%) con un'incidenza sul margine di intermediazione (*cost-income ratio*), pari al 65,18%, dal 57,09% del 30 settembre 2019.

**Il risultato della gestione operativa** si è pertanto portato a € 75 milioni (-53,2%).

La voce **utili/perdite su partecipazioni e su altri investimenti** ha evidenziato un saldo positivo di € 18,4 milioni, in calo rispetto ai 21,4 milioni di euro del periodo di confronto (-13,9%).

**Il risultato complessivo al lordo delle imposte** ha pertanto segnato € 93,4 milioni (-48,6%). Detratte infine le **imposte sul reddito**, € 25,9 milioni, nonché l'utile di pertinenza di terzi pari a 3,1 milioni di euro, si perviene a un **utile netto di periodo** di € 64,5 milioni, in diminuzione rispetto al risultato del periodo di confronto (-47,7%).

### **Gli aggregati patrimoniali**

Nel confronto con i volumi di fine 2019: la **raccolta diretta** segna € 33.193 milioni (+1,7%), la raccolta indiretta si attesta, ai valori di mercato, a € 32.760 milioni (-3%), quella assicurativa somma € 1.690 milioni (+5,1%). La raccolta complessiva da clientela si posiziona, quindi, a € 67.642 milioni (-0,5%).

I **finanziamenti netti verso clientela**, somma dei volumi valutati al costo ammortizzato e delle masse valutate al fair value con impatto a conto economico, ammontano a € 28.841 milioni, in incremento sui 27.387 milioni di euro di fine 2019 (+5,3%).

I **crediti deteriorati netti** cifrano € 1.236 milioni, in decremento rispetto agli € 1.574 milioni del 31 dicembre 2019 (-21,5%). L'incidenza degli stessi sul totale finanziamenti netti risulta pari al 4,28%, in decremento rispetto al 5,75% di fine 2019. Il livello di copertura permane su valori particolarmente consistenti, pari al 55,17%. In tale ambito, le sofferenze nette segnano € 436 milioni (-34,8%) con un'incidenza sul totale finanziamenti verso clientela dell'1,51% a fronte del 2,44% di fine 2019. Il grado di copertura delle stesse è risultato pari al 68,95% rispetto al 70,5% di fine 2019. Tenendo

---

conto degli importi passati a conto economico in anni precedenti, la copertura di tali crediti si attesta all'83,63%.

Le inadempienze probabili nette sono pari a 751 milioni di euro (-11,5%), con un grado di copertura del 42,09% rispetto al 39,41% di fine 2019. L'incidenza delle stesse sul totale finanziamenti scende al 2,61% rispetto al 3,10% di fine 2019. Le esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate nette ammontano a € 49 milioni (-14,5%) con un grado di copertura che si attesta al 12,85% rispetto al 14,23% di fine 2019 e un'incidenza sul totale finanziamenti pari allo 0,17%.

Le **attività finanziarie**, rappresentate da titoli di proprietà e derivati, ammontano a € 10.234 milioni, in incremento (+511 milioni; +5,3%) nel confronto con i volumi consuntivati sul finire del passato esercizio. In crescita il volume del portafoglio di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato passato dai 6.517 milioni di euro di fine 2019 ai 6.944 milioni di euro del 30 settembre 2020 (+6,5%) con un'incidenza sul totale attività finanziarie pari a circa il 68%. In riduzione, invece, l'entità del portafoglio costituito dalle attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva che si è portato da € 2.591 milioni di fine 2019 ai 2.564 milioni di euro dell'attuale periodo (-1,1%). Il volume complessivo dei titoli governativi italiani si è invece portato a 5.989 milioni di euro, in lieve crescita (+0,6%) rispetto ai 5.951 milioni di euro di fine 2019.

Le **partecipazioni** si portano a € 296 milioni, dai 295 milioni di euro del 31 dicembre 2019 (+0,3%).

**L'esposizione del Gruppo verso la BCE a titolo di TLTRO III** risulta complessivamente pari a € 8.068 milioni. Non sono in essere altre forme di finanziamento con l'Eurosistema.

Al 30 settembre 2020 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%).

Il Gruppo può sempre fare affidamento su un consistente **portafoglio di attività rifinanziabili** che, al netto degli haircut applicati, è ammontato a € 14.260 milioni: di questi, 5.550 milioni di euro (39%) sono rappresentati da titoli liberi.

I **fondi propri** consolidati, compreso l'utile di periodo, al 30 settembre 2020 ammontano a € 2.956 milioni, in aumento di € 114 milioni rispetto al valore di fine 2019.

I **fondi propri di vigilanza** consolidati al 30 settembre 2020 si attestano a € 3.262 milioni rispetto al dato ricalcolato del 31 dicembre 2019, pari a € 3.260 milioni (+0,1%).

I **coefficienti patrimoniali** ai fini regolamentari al 30 settembre 2020 sono calcolati sulla base di Fondi propri di vigilanza che non comprendono gli utili di periodo. Si precisa infatti che la situazione patrimoniale ed economica non è stata oggetto di attività di



---

revisione contabile limitata né è stata svolta la verifica dell'utile ai fini dell'inclusione nel Capitale primario di classe 1. Detti coefficienti sono pari a:

- CET 1 ratio: 16,34% (phased-in), 16,25% (fully phased);
- Tier 1 ratio: 16,38% (phased-in), 16,29% (fully phased);
- Total Capital ratio: 18,74% (phased-in), 18,66% (fully phased).

Il **Leverage Ratio** al 30 settembre 2020 è pari, applicando i criteri transitori in vigore per il 2020 (*phased in*), al 6,23% e, in funzione dei criteri previsti a regime (*fully phased*), al 5,46%.

L'**organico** del Gruppo bancario si componeva, al 30 settembre 2020, di 3.305 risorse. 97 le nuove assunzioni effettuate nel 2020.

La **compagine sociale** è a oggi formata da 162.525 soci.

Con riferimento alla prevedibile evoluzione della gestione, occorre considerare che la recente grave recrudescenza della pandemia di Covid-19 ha repentinamente sovvertito le previsioni che prefiguravano per gli ultimi mesi dell'anno il consolidarsi di una generale ripresa economica. Ci si trova quindi in uno scenario dove gli elementi di incertezza sono viepiù gravi e prevalenti. Per quel che riguarda il nostro Gruppo proseguiremo l'attività consolidando le capacità di reagire a eventi imprevisi finora dimostrate. Stanti la solidità patrimoniale e l'ottima posizione di liquidità faremo il possibile per sopperire alle necessità di famiglie e imprese salvaguardando la qualità degli attivi. È quindi ragionevole prevedere un positivo ulteriore incremento dell'attività bancaria caratteristica. Così che, pur non potendo prevedere l'andamento dei mercati finanziari e in assenza di segnali particolarmente negativi circa la qualità del credito, si confida di poter cogliere risultanze reddituali positive.

Il resoconto intermedio di gestione consolidato al 30 settembre 2020 verrà pubblicato su base volontaria sul sito internet aziendale "www.popso.it" e depositato sul meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket Storage "www.emarketstorage.com" e presso la sede centrale della banca.

\*\*\*\*\*

#### DICHIARAZIONE

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

Firmato:

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

---

Contatti societari:

Investor Relations

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

Relazioni esterne

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

Sondrio, 9 novembre 2020

Allegati:

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



## I RISULTATI IN SINTESI

(in milioni di euro)			
<b>Dati patrimoniali</b>	<b>30/09/2020</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>Var. %</b>
Finanziamenti verso clientela	28.841	27.387	5,31
Crediti verso clientela valutati al costo ammortizzato	28.466	27.096	5,06
Crediti verso clientela valutati al fair value con impatto sul conto economico	375	291	28,66
Finanziamenti verso banche	2.894	1.067	171,11
Attività finanziarie che non costituiscono finanziamenti	10.234	9.723	5,26
Partecipazioni	296	295	0,47
Totale dell'attivo	47.457	41.146	15,34
Raccolta diretta da clientela	33.193	32.622	1,75
Raccolta indiretta da clientela	32.760	33.764	-2,97
Raccolta assicurativa	1.690	1.608	5,13
Massa amministrata della clientela	67.642	67.993	-0,52
Altra provvista diretta e indiretta	15.580	10.068	54,74
Patrimonio netto	2.956	2.842	4,02
<b>Dati economici</b>	<b>30/09/2020</b>	<b>30/09/2019</b>	<b>Var. %</b>
Margine di interesse	362	341	6,36
Margine di intermediazione *	600	676	-11,21
Risultato dell'operatività corrente	93	182	-48,62
Utile (perdita) di periodo	64	123	-47,70
<b>Coefficienti patrimoniali</b>	<b>30/09/2020</b>	<b>31/12/2019</b>	
CET1 Capital ratio (phased-in)	16,34%	15,75%	
Total Capital ratio (phased-in)	18,74%	18,64%	
Eccedenza patrimoniale	1.870	1.832	
<b>Altre informazioni gruppo bancario</b>	<b>30/09/2020</b>	<b>31/12/2019</b>	
Numero dipendenti	3.305	3.299	
Numero filiali	366	365	

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



## INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE

<b>Indici di Bilancio</b>		
	<b>30/09/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Patrimonio netto/Raccolta diretta da clientela	8,91%	8,71%
Patrimonio netto/Finanziamenti verso clientela	10,25%	10,38%
Patrimonio netto/Attività finanziarie	28,88%	29,23%
Patrimonio netto/Totale attivo	6,23%	6,91%
<b>Indicatori di Profittabilità</b>		
	<b>30/09/2020</b>	<b>30/09/2019</b>
Cost/Income ratio *	65,18%	57,09%
Margine di interesse/Margine di intermediazione *	60,37%	50,40%
Spese amministrative/Margine di intermediazione *	65,81%	57,40%
Margine di interesse/Totale attivo	0,76%	0,78%
Risultato netto della gestione finanziaria/Totale attivo *	0,98%	1,25%
<b>Indicatori della Qualità del Credito</b>		
	<b>30/09/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Texas ratio	42,22%	56,00%
Sofferenze nette/Patrimonio netto	14,74%	23,51%
Sofferenze nette/Finanziamenti verso clientela	1,51%	2,44%
Finanziamenti verso clientela/Raccolta diretta da clientela	86,89%	83,95%
Costo del credito *	0,59%	0,78%

\* Gli indici sono stati calcolati utilizzando i valori esposti come da prospetto di sintesi di conto economico riclassificato



**FINANZIAMENTI A CLIENTELA - PARTITE DETERIORATE E IN BONIS**  
**30/09/2020**

(in migliaia di euro)	Esposizione lorda		Rettifiche di valore	Esposizione netta		Copertura
<b>Crediti deteriorati</b>	<b>(9,03%)</b>	<b>2.756.426</b>	<b>1.520.807</b>	<b>(4,28%)</b>	<b>1.235.619</b>	<b>55,17%</b>
di cui Sofferenze	(4,6%)	1.403.269	967.499	(1,51%)	435.771	68,95%
di cui Inadempienze probabili	(4,25%)	1.297.479	546.155	(2,61%)	751.324	42,09%
di cui Esposizioni scadute	(0,18%)	55.678	7.153	(0,17%)	48.524	12,85%
<b>Crediti in bonis</b>	<b>(90,97%)</b>	<b>27.765.269</b>	<b>159.480</b>	<b>(95,72%)</b>	<b>27.605.788</b>	<b>0,57%</b>
<b>Totale crediti verso clientela</b>	<b>(100%)</b>	<b>30.521.695</b>	<b>1.680.288</b>	<b>(100%)</b>	<b>28.841.407</b>	<b>5,51%</b>

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

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



## INDICATORI PATRIMONIALI 30/09/2020

(in migliaia di euro)	Phased-in	Fully-phased
<b>Totale fondi propri</b>	<b>3.262.151</b>	<b>3.245.261</b>
di cui Capitale primario di classe 1 (CET1)	2.843.354	2.826.464
di cui Capitale aggiuntivo di classe 1 (AT1)	7.155	7.155
di cui Capitale di classe 2 (T2)	411.643	411.643
<b>RWA</b>	<b>17.405.792</b>	<b>17.395.298</b>
<b>CET 1 ratio</b>	<b>16,34%</b>	<b>16,25%</b>
<b>Tier 1 ratio</b>	<b>16,38%</b>	<b>16,29%</b>
<b>Total capital ratio</b>	<b>18,74%</b>	<b>18,66%</b>
<b>Leverage ratio</b>	<b>6,23%</b>	<b>5,46%</b>

## INDICATORI PATRIMONIALI 31/12/2019

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

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



## STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

VOCI DELL'ATTIVO		30/09/2020	31/12/2019
10.	CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE	<b>4.346.768</b>	<b>1.826.427</b>
20.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO	<b>1.101.313</b>	<b>905.705</b>
	a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	216.060	214.466
	b) attività finanziarie designate al fair value	-	-
	c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	885.253	691.239
30.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO SULLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA	<b>2.563.932</b>	<b>2.591.229</b>
40.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO	<b>37.791.861</b>	<b>34.200.066</b>
	a) Crediti verso banche	2.894.289	1.067.458
	b) Crediti verso clientela	34.897.572	33.132.608
50.	DERIVATI DI COPERTURA	-	-
60.	ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA GENERICA (+/-)	-	-
70.	PARTECIPAZIONI	<b>295.617</b>	<b>294.609</b>
80.	RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI	-	-
90.	ATTIVITÀ MATERIALI	<b>530.859</b>	<b>548.172</b>
100.	ATTIVITÀ IMMATERIALI	<b>29.552</b>	<b>31.186</b>
	di cui:		
	- avviamento	12.632	12.632
110.	ATTIVITÀ FISCALI	<b>412.147</b>	<b>419.295</b>
	a) correnti	18.855	4.971
	b) anticipate	393.292	414.324
120.	ATTIVITÀ NON CORRENTI E GRUPPI DI ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE	-	-
130.	ALTRE ATTIVITÀ	<b>384.538</b>	<b>329.500</b>
<b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>		<b>47.456.587</b>	<b>41.146.189</b>

VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		30/09/2020	31/12/2019
10.	PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO	<b>42.838.866</b>	<b>36.949.458</b>
	a) Debiti verso banche	9.646.364	4.327.709
	b) Debiti verso clientela	30.384.206	29.816.997
	c) Titoli in circolazione	2.808.296	2.804.752
20.	PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	<b>40.302</b>	<b>67.019</b>
30.	PASSIVITÀ FINANZIARIE DESIGNATE AL FAIR VALUE	-	-
40.	DERIVATI DI COPERTURA	<b>7.805</b>	<b>11.320</b>
50.	ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE PASSIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA GENERICA (+/-)	-	-
60.	PASSIVITÀ FISCALI	<b>37.060</b>	<b>46.050</b>
	a) correnti	3.827	16.843
	b) differite	33.233	29.207
70.	PASSIVITÀ ASSOCIATE AD ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE	-	-
80.	ALTRE PASSIVITÀ	<b>1.165.799</b>	<b>821.434</b>
90.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	<b>42.472</b>	<b>43.789</b>
100.	FONDI PER RISCHI E ONERI	<b>269.956</b>	<b>270.298</b>
	a) impegni e garanzie	50.120	43.411
	b) quiescenza e obblighi simili	179.751	179.965
	c) altri fondi per rischi e oneri	40.085	46.922
110.	RISERVE TECNICHE	-	-
120.	RISERVE DA VALUTAZIONE	<b>61.095</b>	<b>(6.885)</b>
121.	DI CUI RELATIVE AD ATTIVITÀ OPERATIVE CESSATE	-	-
130.	AZIONI RIMBORSABILI	-	-
140.	STRUMENTI DI CAPITALE	-	-
150.	RISERVE	<b>1.416.833</b>	<b>1.297.442</b>
155.	DI CUI ACCONTI SU DIVIDENDI	-	-
160.	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	<b>79.005</b>	<b>79.005</b>
170.	CAPITALE	<b>1.360.157</b>	<b>1.360.157</b>
180.	AZIONI PROPRIE (-)	<b>(25.376)</b>	<b>(25.374)</b>
190.	PATRIMONIO DI PERTINENZA DI TERZI (+/-)	<b>98.163</b>	<b>95.041</b>
200.	UTILE (PERDITA) DI PERIODO (+/-)	<b>64.450</b>	<b>137.435</b>
<b>TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO</b>		<b>47.456.587</b>	<b>41.146.189</b>





## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

VOCI		30/09/2020	30/09/2019
10.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	438.913	434.288
	di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo	432.930	429.170
20.	INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(76.701)	(93.723)
30.	<b>MARGINE DI INTERESSE</b>	<b>362.212</b>	<b>340.565</b>
40.	COMMISSIONI ATTIVE	241.976	246.114
50.	COMMISSIONI PASSIVE	(12.350)	(16.080)
60.	<b>COMMISSIONI NETTE</b>	<b>229.626</b>	<b>230.034</b>
70.	DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI	4.108	3.339
80.	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE	(11.128)	53.869
90.	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA	92	43
100.	UTILI (PERDITE) DA CESSIONE O RIACQUISTO DI:	(22.430)	27.967
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(33.980)	19.575
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	11.509	8.015
	c) passività finanziarie	41	377
110.	RISULTATO NETTO DELLE ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO	(7.616)	19.965
	a) attività e passività finanziarie designate al fair value	-	-
	b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	(7.616)	19.965
120.	<b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	<b>554.864</b>	<b>675.782</b>
130.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER RISCHIO DI CREDITO RELATIVO A:	(80.341)	(127.260)
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(79.326)	(128.758)
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(1.015)	1.498
140.	UTILI/PERDITE DA MODIFICHE CONTRATTUALI SENZA CANCELLAZIONI	(5.779)	(2.219)
150.	<b>RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>468.744</b>	<b>546.303</b>
160.	PREMI NETTI	-	-
170.	SALDO ALTRI PROVENTI/ONERI DELLA GESTIONE ASSICURATIVA	-	-
180.	<b>RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA E ASSICURATIVA</b>	<b>468.744</b>	<b>546.303</b>
190.	SPESE AMMINISTRATIVE:	(394.834)	(394.481)
	a) spese per il personale	(184.338)	(188.813)
	b) altre spese amministrative	(210.496)	(205.668)
200.	ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI	(3.682)	(6.034)
	a) impegni per garanzie rilasciate	(6.681)	1.147
	b) altri accantonamenti netti	2.999	(7.181)
210.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI	(28.371)	(28.819)
220.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI	(11.641)	(12.425)
230.	ALTRI ONERI/PROVENTI DI GESTIONE	44.817	55.932
240.	<b>COSTI OPERATIVI</b>	<b>(393.711)</b>	<b>(385.827)</b>
250.	UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI	18.923	21.245
260.	RISULTATO NETTO DELLA VALUTAZIONE AL FAIR VALUE DELLE ATTIVITÀ MATERIALI E IMMATERIALI	(518)	133
270.	RETTIFICHE DI VALORE DELL'AVVIAMENTO	-	-
280.	UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI	9	15
290.	<b>UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE</b>	<b>93.447</b>	<b>181.869</b>
300.	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	(25.881)	(57.178)
310.	<b>UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE</b>	<b>67.566</b>	<b>124.691</b>
320.	UTILE (PERDITA) DELLE ATTIVITÀ OPERATIVE CESSATE AL NETTO DELLE IMPOSTE	-	-
330.	<b>UTILE (PERDITA) DI PERIODO</b>	<b>67.566</b>	<b>124.691</b>
340.	(UTILE) PERDITA DI PERIODO DI PERTINENZA DI TERZI	(3.116)	(1.448)
350.	<b>UTILE (PERDITA) DI PERIODO DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO</b>	<b>64.450</b>	<b>123.243</b>
	UTILE (PERDITA) BASE PER AZIONE	0,142	0,272
	UTILE (PERDITA) DILUITO PER AZIONE	0,142	0,272



## PROSPETTO DI SINTESI DI CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(in migliaia di euro)	30/09/2020	30/09/2019	Variazioni assolute	Variazioni %
Margine di interesse	362.212	340.565	21.647	6,36
Dividendi	4.108	3.339	769	23,03
Commissioni nette	229.626	230.034	-408	-0,18
Risultato dell'attività finanziaria	4.023	101.844	-97.821	-96,05
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>599.969</b>	<b>675.782</b>	<b>-75.813</b>	<b>-11,22</b>
Rettifiche nette su crediti e attività finanziarie	-128.097	-127.260	-837	0,66
Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni	-5.779	-2.219	-3.560	160,43
<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>466.093</b>	<b>546.303</b>	<b>-80.210</b>	<b>-14,68</b>
Spese per il personale	-184.338	-182.199	-2.139	1,17
Altre spese amministrative	-210.496	-205.668	-4.828	2,35
Altri oneri/proventi di gestione	47.468	49.318	-1.850	-3,75
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	-3.682	-6.034	2.352	-38,98
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-40.012	-41.244	1.232	-2,99
<b>Costi operativi</b>	<b>-391.060</b>	<b>-385.827</b>	<b>-5.233</b>	<b>1,36</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>75.033</b>	<b>160.476</b>	<b>-85.443</b>	<b>-53,24</b>
Utili (perdite) delle partecipazioni e su altri investimenti	18.414	21.393	-2.979	-13,93
<b>Risultato al lordo delle imposte</b>	<b>93.447</b>	<b>181.869</b>	<b>-88.422</b>	<b>-48,62</b>
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	-25.881	-57.178	31.297	-54,74
<b>Risultato netto</b>	<b>67.566</b>	<b>124.691</b>	<b>-57.125</b>	<b>-45,81</b>
(Utili) perdite di pertinenza di terzi	-3.116	-1.448	-1.668	115,19
<b>Utili (perdite) di pertinenza della Capogruppo</b>	<b>64.450</b>	<b>123.243</b>	<b>-58.793</b>	<b>-47,70</b>

Note: Il risultato dell'attività finanziaria è costituito dalla somma delle voci 80 - 90 - 100 - 110 del conto economico, rettificato per quanto riguarda i risultati al 30/09/2020 delle perdite da cessione per € 45,105 milioni ricompresi in conto economico alla voce utili/perdite da cessione o riacquisto di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato ed esposti alla riga rettifiche nette su crediti e attività finanziarie. In quest'ultimo aggregato sono stati riclassificati anche € 2,651 milioni di oneri sempre connessi all'operazione di cessione ricompresi negli altri oneri/proventi di gestione.

Al fine di uniformare il perimetro di confronto, per i risultati al 30/09/2019 si è provveduto a riclassificare le spese del personale e gli altri proventi di gestione nettandoli della partita di giro rappresentata dai proventi del fondo di quiescenza del personale pari a € 6,614 milioni.



## EVOLUZIONE TRIMESTRALE DEL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(in milioni di euro)	Q3 - 2020	Q2 - 2020	Q1 - 2020	Q4 - 2019	Q3 - 2019
Margine di interesse	129,2	120,9	112,2	119,8	110,5
Dividendi	1,2	2,2	0,7	0,2	0,2
Commissioni nette	77,4	73,3	78,9	92,2	77,5
Risultato dell'attività finanziaria	19,2	44,0	-59,1	15,2	58,5
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>226,9</b>	<b>240,4</b>	<b>132,7</b>	<b>227,5</b>	<b>246,7</b>
Rettifiche nette su crediti e attività finanziarie	-32,9	-30,8	-64,4	-85,3	-21,6
Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni	-0,4	-0,1	-5,3	-1,1	-0,8
<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>193,6</b>	<b>209,5</b>	<b>63,0</b>	<b>141,2</b>	<b>224,3</b>
Spese per il personale	-62,6	-59,0	-62,8	-63,0	-61,6
Altre spese amministrative	-65,2	-67,1	-78,2	-66,1	-56,7
Altri oneri/proventi di gestione	18,2	13,1	16,2	18,4	16,2
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	-3,2	-4,3	3,8	-3,4	-5,4
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-13,8	-13,4	-12,8	-17,8	-15,0
<b>Costi operativi</b>	<b>-126,6</b>	<b>-130,7</b>	<b>-133,7</b>	<b>-131,9</b>	<b>-122,4</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>67,0</b>	<b>78,7</b>	<b>-70,7</b>	<b>9,3</b>	<b>101,9</b>
Utili (perdite) delle partecipazioni e su altri investimenti	4,9	7,3	6,2	3,9	11,7
<b>Risultato al lordo delle imposte</b>	<b>71,9</b>	<b>86,1</b>	<b>-64,5</b>	<b>13,1</b>	<b>113,6</b>
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	-20,6	-24,4	19,2	1,7	-36,4
<b>Risultato netto</b>	<b>51,3</b>	<b>61,6</b>	<b>-45,4</b>	<b>14,8</b>	<b>77,3</b>
(Utili) perdite di pertinenza di terzi	-1,3	-0,7	-1,1	-0,6	-1,0
<b>Utili (perdite) di pertinenza della Capogruppo</b>	<b>50,0</b>	<b>60,9</b>	<b>-46,5</b>	<b>14,2</b>	<b>76,2</b>

Note: Il risultato dell'attività finanziaria è costituito dalla somma delle voci 80 - 90 - 100 - 110 del conto economico, rettificato per quanto riguarda i risultati al Q2 - 2020 delle perdite da cessione per € 45,1 milioni ricompresi in conto economico alla voce utili/perdite da cessione o riacquisto di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato ed esposti alla riga rettifiche nette su crediti e attività finanziarie. In quest'ultimo aggregato, sempre per i risultati al Q2 - 2020, sono stati riclassificati anche € 2,7 milioni di oneri a loro volta connessi all'operazione di cessione ricompresi negli altri oneri/proventi di gestione.

Al fine di uniformare il perimetro di confronto, per i risultati relativi ai trimestri dell'anno 2019, si è provveduto a riclassificare le spese del personale e gli altri proventi di gestione nettandoli della partita di giro rappresentata dai proventi del fondo di quiescenza del personale.



## PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ CONSOLIDATA COMPLESSIVA

(in migliaia di euro)

VOCI		30/09/2020	30/09/2019
10.	<b>Utile (perdita) di periodo</b>	<b>67.566</b>	<b>124.691</b>
	<b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico</b>		
20.	Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva	67.258	(21.565)
70.	Piani a benefici definiti	(1.666)	(12.454)
90.	Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	(32)	(11)
	<b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico</b>		
110.	Differenze di cambio	(581)	-
140.	Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	4.706	65.566
160.	Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	(1.699)	4.335
170.	<b>Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte</b>	<b>67.986</b>	<b>35.871</b>
180.	<b>Redditività complessiva (Voce 10+170)</b>	<b>135.552</b>	<b>160.562</b>
190.	Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi	(3.122)	(1.419)
200.	<b>Redditività consolidata complessiva di pertinenza della capogruppo</b>	<b>132.430</b>	<b>159.142</b>



# Banca Popolare di Sondrio

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

## PRESS RELEASE

Board of Directors meeting of 9 November 2020:  
approval of consolidated interim results as at 30 September 2020

**Positive consolidated net result for the period of € 64.5 million**

**Absence of extraordinary positive items, costs related to the stabilisation of the banking system equal to € 28.7 million.**

**CET1 Ratio *fully-phased* at 16.25%, Total Capital Ratio at 18.66%**

**Tangible support to households and businesses with new disbursements equal to € 4 billion**

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

*“The strong resurgence of coronavirus infections recorded in the last month is again forcing everyone - Authorities, families and businesses - to deal with an emergency situation, increasing the already known complexities related to the market scenario. I am therefore pleased to say that despite the challenging environment the first nine months of the year, whose performance was the subject of in-depth examination today by the bank’s Board of Directors, allow to report positive results. Our Group, thanks to its diversification and the commitment of its respective structures, has expressed adequate reaction skills in countering unexpected and persistent negative events. As far as core banking activities are concerned, the interest margin has shown an upward trend also compared to the previous quarter; commissions, up as well in the quarterly comparison,*

---

*have held up well, recovering the effects of the lockdown. We recorded a further increase in loans, with new disbursements of € 4 billion, significantly fostered by the support measures launched by the Authority while the recovery of the performance of financial assets continued. The bank's capital position, already among the best in Europe, was thus further strengthened, with the CET1 ratio standing at 16.25%. By the end of the year, we will see the completion of the announced de-risking process, through a sale of approximately € 400 million of impaired loans, which will bring the NPL ratio in the area of 8%. Strengthened by its capital solidity and a particularly resilient business model, the bank is making extraordinary efforts to improve, in a digital-oriented evolutionary perspective, the set of operational processes, risk management and commercial effectiveness. It is a complex job in a complicated world but we are equipped with first-rate resources to face the challenges that await us."*

[Mario Alberto Pedranzini

CEO and General Manager of Banca Popolare di Sondrio]

The Board of Directors of Banca Popolare di Sondrio, co-operative joint-stock company, chaired by Prof. Avv. Francesco Venosta, has today examined and approved the consolidated interim results as at 30 September 2020.

In a difficult macroeconomic framework for the Italian banking system, limiting ourselves to the context in which we operate, still affected by the Covid-19 emergency in its effects on core activities and related risks, the Banca Popolare di Sondrio Group achieved a positive net result. This confirms the sustainability of its business model, commercial effectiveness and the ability to continuously generate value for shareholders, achieving profits of € 64.5 million and a ROE of 3%. The already excellent capital position is also strengthened, with a CET1 ratio of 16.25% and the main liquidity indicators (LCR and NSFR) well above the regulatory threshold.

The bank was ready to provide adequate support to families and businesses affected by the negative economic effects of the pandemic, reaffirming the usual attention to the financial needs of its customers in the reference areas.

The moratorium measures introduced by the Government with the Cura Italia Law Decree of 17 March 2020, as well as those subject to an agreement at ABI level, were promptly activated. The bank also approved further concessions on a voluntary basis for

---

the benefit of certain categories. Overall, as of 30/9/2020 almost 24,000 applications for a moratorium have been authorized for a residual debt of over € 4.5 billion.

The Group then promptly took action to apply the rules in support of the economy passed with the Liquidity Law Decree of 8 April 2020, subsequently amended and integrated, which provide for the granting of state guarantees for loans given to businesses affected by Covid-19.

As of 30/09/2020, 22,741 loans have been approved for a total value of € 2,054 million, mostly disbursed.

On the de-risking front, during the quarter the bank continued work to carry out a further sale of bad loans through the Luzzatti multi-originator transaction between cooperative banks. The target amount is equal to approximately € 400 million and the closing, which is expected to be completed by the end of the year, will allow to bring the gross NPL ratio to around 8%. This operation sees KPMG as industrial advisor, JP Morgan and Banca Akros as arranger and Credito Fondiario and Fire as servicer. The sales and continuous optimization of internal non-performing credit management processes contribute to developing the overall strategy for improving the quality of assets approved by the Board.

The Group is therefore well positioned to face the challenges that await it in the near future, with the aim of completing the ongoing strengthening process by continuing to manage the emergency situation which has unfortunately worsened.

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

- The **net result** for the period, at 30 September 2020, was positive for € 64.5 million, down by 47.7% compared to € 123.2 million in the reference period, mainly in consideration of the result of the activity in securities which albeit positive for € 4 million, showed a sharp decrease compared to € 101.8 million in the comparative period. The profitability of the core business (interest margin and net commissions) has instead grown overall, confirming the good work carried out with a spirit of service also during the lockdown.
- **Comprehensive consolidated profitability**, calculated considering in addition to the net result for the period also other income components that have not passed through the income statement as they have been charged directly to equity, amounted to € 132.4 million, down by 16.8% compared to € 159.1 million in the reference period.
- **Capital ratios** remain at the top of the banking sector. In the fully-phased version, the CET1 Ratio stands at 16.25%, the Tier 1 Ratio is equal to 16.29%, while the Total Capital ratio reaches 18.66%.

- **New loans to households and businesses** amounted to around € 4 billion (ca. +50%, compared to the reference period), confirming the important support provided to the real economy during the current crisis.
- The **stock of gross impaired loans** fell sharply (to € 2,756 million; -26.1%); as well as their incidence on total gross customer loans (gross NPL ratio of 9.03% from 12.58% at the end of 2019).
- The **coverage ratios of impaired credit**, despite the physiological drop due to the sale transaction finalized in the half year, are confirmed at particularly high levels, even in comparison with the average at the System level. The coverage of total non-performing loans is 55.17% (from 57.83% at 31 December 2019); that referring only to positions classified as bad loans stands at 68.95% (from 70.5% at 31 December 2019) and finally that related to the unlikely to pay - showing an increase – stood at 42.09% (from 39.41% at 31 December 2019).
- The **cost of risk**, which includes the estimated impacts of the NPL sale, stands at 0.59%, substantially in line with the 0.63% at 30 September 2019.
- The **Texas ratio**, the ratio between total net impaired loans and net tangible equity, further decreased standing at 42.22% down from 56% at the end of December 2019.
- **Direct customer deposits** amounted to € 33,193 million compared to € 32,622 million at the end of 2019 (+ 1.7%) and € 32,402 million at 30 September, 2019 (+ 2.4%); the indirect one stands at € 32,760 million compared to € 33,764 million last year (-3%) and € 32,983 million at September 30, 2019 (-0.7%). Insurance premiums amounted to € 1,690 million compared to € 1,608 million at 31 December 2019 (+ 5.1%) and € 1,527 million at 30 September 2019 (+ 10.7%).
- **Loans to customers** amounted to € 28,841 million, an increase (+ 5.3%) compared to € 27,387 million at the end of 2019. In this context, the net increases attributable to unsecured mortgages and other transactions (at 8,733 million euros; + 37.6%; +2,388 million euros) and mortgage loans (at 11,083 million euros; + 4%; +425 million euros) were particularly positive.
- The **liquidity indicators**, both short (Liquidity Coverage Ratio) and medium term (Net Stable Funding Ratio) are positioned on values of absolute tranquility, well above the minimum regulatory requirements.
- The contribution made to the Group result by the **subsidiaries and associates** was positive.

*Accounting data (in millions of euros)*

<b>Income statement results</b>	<b>30/09/2020</b>	<b>30/09/2019</b>	<b>Change</b>
Interest margin	362.2	340.6	+6.4%
Net fees and commissions income	229.6	230	-0.2%
Result on financial activities *	4.0	101.8	-96%



Operating income *	600	675.8	-11.2%
Net adjustments to loans and fin. assets *	-128.1	127.3	+0.7%
Profits/losses from contractual changes without cancellation of the related receivables	-5.8	-2.2	+160.4%
Operating costs *	-391.1	-385.8	+1.4%
Result before tax	93.4	181.9	-48.6%
Net result	64.5	123.2	-47.7%

\*With regard to the results as at 30/09/2020 the aggregate "Net adjustments on loans and fin. assets" includes the loss of € 45.1 million related to the NPL disposal recognized in the income statement under the item gains/losses from the sale or repurchase of financial assets valued at amortized cost as well as € 2.7 million of charges, again connected with the sale, shown in other operating income/expenses.

Balance sheet results	30/09/2020	31/12/2019	Change
Direct customers deposits	33,193	32,622	+1.7%
Indirect customers deposits	32,760	33,764	-3.0%
Insurance deposits from customers	1,690	1,608	+5.1%
Total customer deposits	67,642	67,993	-0.5%
Loans to customers	28,841	27,387	+5.3%

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

**Consolidated net profit** at 30 September 2020 amounted to € 64.5 million, down by 47.7% compared to the € 123.2 million of the first nine months of 2019.

**Comprehensive consolidated profitability** at 30 September 2020 amounted to € 132.4 million, down by 16.8% compared to € 159.1 million in the reference period.

The **interest margin** amounted to € 362.2 million, up 6.4% compared to 30 September 2019, mainly due to the benefits deriving from the funding obtained with the refinancing operations with the ECB and the positive volume effect resulting by the significant growth in new disbursements.

**Net commissions from services** amounted to € 229.6 million, substantially stable (-0.2%) compared to € 230 million in the comparative period. Particularly positive, compared with 30 September 2019, the component relating to the activity of receiving and transmitting orders (+ 36.2%, + € 2.5 million).

**Dividends** collected amounted to € 4.1 million, increasing compared to the € 3.3 million of 30 September 2019.

---

The **result of financial activity** was positive for € 4 million, a clear decrease compared to the € 101.8 million recorded in the comparison period.

The **intermediation margin** was therefore equal to € 600 million from the € 675.8 million of the comparative period (-11.2%).

**Net adjustments to loans and financial assets** amounted to € 128.1 million compared to the € 127.3 million of the comparative period (+ 0.7%). This item includes, following the reclassification as already mentioned above, the amount of € 45.1 million relating to losses for the sale of non-performing loans as part of the Diana operation as well as € 2.7 million of charges also related to the same disposal operation.

Without taking into account the reclassifications for the Diana sale, item 130 of the income statement, which concerns exposures to customers and banks in the form of both loans and securities, amounted to € 80.3 million and consists of € 79.3 million of adjustments relating to financial assets valued at amortized cost, while the component of net adjustments for credit risk relating to financial assets valued at fair value with an impact on comprehensive income recorded provisions for € 1 million on debt securities. Item 140, which records the profits/losses from contractual changes without cancellations deriving from the changes made to the contractual cash flows, in the reference period was negative for € 5.8 million compared to € 2.2 million in the first nine months of 2019.

The ratio between net adjustments on loans to customers (item 130a in the income statement plus the losses related to the NPL disposal, overall equal to € 127.1 million) and net loans to customers, the so-called **cost of credit**, is therefore equal to 0.59% compared to 0.63% at 30 September 2019.

**Net income from financial management** amounted to € 466.1 million, down by 14.7% compared with the € 546.3 million of the previous year.

**Operating costs** amounted to € 391.1 million and are up compared to the € 385.8 million of the reference period (+ 1.4%). This aggregate includes the charges envisaged for the stability of the banking system.

As for the individual components, administrative expenses amounted to € 394.8 million, an increase compared to the € 387.9 million of the comparative period (+ 1.8%), the latter normalized with the exclusion of the income provision of the pension fund which have a counter-entry for the same amount in other operating expenses/income.

In the context: the component of personnel expenses rose from € 182.2 million to € 184.3 million (+ 1.2%), that relating to other administrative expenses increased from € 205.7 million at 30 September 2019 to 210.5 million euros in the reference period (+ 2.3%). The aforementioned aggregate also includes the provisions related to the contributions to be paid to the National Resolution Fund and the FITD equal to € 28.7 million.

The item net provisions for risks and charges showed provisions for € 3.7 million, compared to € 6 million in the reference period.

---

The adjustments on tangible and intangible assets amounted to € 40 million, slightly decreasing compared to the € 41.2 million of the same period in 2019 (-3%).

The other operating expenses and income, for which reclassifications have been made as shown in the above table, amounted to € 47.5 million, compared to 49.3 million euros recorded in the reference period (-3.8%).

in light of the aforementioned reclassifications, the aggregate of operating costs amounted to € 391.1 million (+1.4%) with an incidence on the intermediation margin (**cost-income ratio**), equal to 65.18% from 57.09% as at 30 September 2019.

The **operating profit** therefore was € 75 million (-53.2%).

**Profits/losses on equity investments and other investments** showed a positive balance of € 18.4 million, down from € 21.4 million in the comparative period (-13.9%).

The **overall pre-tax result** therefore showed a profit of € 93.4 million (-48.6%).

Finally, after deducting **income taxes** of € 25.9 million, as well as minority interests of € 3.1 million, the **net income of the period** was € 64.5 million, showing a decrease compared to the reference period (-47.7%).

### **Balance sheet aggregates**

In comparison with the volumes at the end of 2019: **direct deposits amounted to € 33,193 million (+1.7%)**, indirect deposits amounted, at market values, to € 32,760 million (-3%), insurance deposits to € 1,690 million (+5.1%). Total customer deposits therefore came to € 67,642 million (-0.5%).

**Net loans to customers**, the sum of volumes measured at amortized cost and assets measured at fair value through profit or loss, amounted to € 28,841 million, up from € 27,387 million at the end of 2019 (+5.3%).

**Net non-performing loans** amounted to € 1,236 million, a decrease compared to € 1,574 million at 31 December 2019 (-21.5%). The incidence of the same on the total net loans is equal to 4.28%, a decrease compared to 5.75% at the end of 2019. The level of coverage remains at particularly consistent values, equal to 55.17%. In this context, net non-performing loans amount to € 436 million (-34.8%) with an incidence on total loans to customers of 1.51% compared to 2.44% at the end of 2019. The coverage ratio was 68.95% compared to 70.5% at the end of 2019. Taking into account the amounts passed to the income statement in previous years, the coverage of these receivables stood at 83.63%.

Net unlikely to pay amounted to 751 million euros (-11.5%), with a coverage ratio of 42.09%, compared to 39.41% at the end of 2019. The incidence of the same on total loans drops to 2.61% compared to 3.10% at the end of 2019. Net overdue and/or impaired overdraft exposures amounted to € 49 million (-14.5%) with a coverage ratio

---

which stood at 12.85%, compared to 14.23 at the of 2019, and an incidence on total loans equal to 0.17%

**Financial assets**, represented by proprietary securities and derivatives, amounted to € 10,234 million, increasing (+ 511 million; +5.3%) if compared to the volumes recorded at the end of the previous year. The amount of the portfolio of financial assets valued at amortized cost increased further from € 6,517 million at the end of 2019 to € 6,944 million at 30 September 2020 (+6.5%), accounting for around 68% of total financial assets. On the other hand, the size of the portfolio, consisting of financial assets measured at fair value with an impact on overall profitability, decreased from € 2,591 million at the end of 2019 to € 2,564 million at 30 September 2020 (-1.1%). The total volume of Italian government bonds amounted to € 5,989 million, slightly increasing (+0.6%) compared to €5,951 million at the end of 2019.

**Equity investments** amounted to € 296 million from € 295 million at 31 December 2019 (+0.3%).

**The Group's exposure to the ECB under TLTRO III** amounts to a total of € 8,068 million. There are no other forms of financing with the Eurosystem.

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

The Group can always rely on a substantial **portfolio of refinaceable assets** which, net of the applied haircuts, amounted to € 14,260 million, of which € 5,550 million (39%), represented by unencumbered securities.

Consolidated **own equity**, including profit for the period amounted at 30 September 2020 to € 2,956 million, an increase of € 114 million compared to the value at the end of 2019.

Consolidated **regulatory own funds** at 30 September 2020 stood at € 3,262 million, compared with € 3,260 million recalculated as at 31 December 2019 (+0.1%).

The **capital ratios** for regulatory purposes at 30 September 2020 are calculated on the basis of supervisory own funds which do not include profits for the period. In fact, it should be noted that the equity and economic situation has not been subject to a limited audit activity nor has the profit been verified for the purpose of inclusion in the primary class 1 capital. These coefficients are equal to:

- CET 1 ratio: 16.34% (phased-in), 16.25% (fully phased);
- Tier 1 ratio: 16.38.% (phased-in), 16.29% (fully phased);
- Total Capital ratio: 18.74% (phased-in), 18.66% (fully phase

The **Leverage Ratio** at 30 September 2020 was 6.23%, applying the transitional criteria in force for 2019 (*phased in*), and 5.46%, under the *fully phased* regime.

---

As at 30 September 2020, the banking group had 3,305 **employees**. 97 new recruits were made in 2020.

To date, the company's **shareholder structure** has 162,525 members.

With reference to the foreseeable evolution of operations, it must be considered that the recent serious resurgence of the Covid-19 pandemic has suddenly subverted the forecasts that foreshadowed the consolidation of a general economic recovery for the last months of the year. We are therefore in a scenario where the elements of uncertainty are increasingly serious and prevalent. As far as our Group is concerned, we will continue our business by consolidating the ability to react to unforeseen events demonstrated so far. Given the financial strength and excellent liquidity position, we will do everything possible to meet the needs of families and businesses while safeguarding the quality of assets. It is therefore reasonable to expect a further positive increase in the characteristic banking activity. So that, although unable to predict the performance of the financial markets and in the absence of particularly negative signals about credit quality, it is confident that it will be able to achieve positive income results.

The consolidated interim results' report as at 30 September 2020 will be published on the company website "www.popso.it" and deposited on the authorized storage mechanism eMarket Storage "www.emarketstorage.com" and at the bank's head office.

\*\*\*\*\*

## DECLARATION

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

Signed:

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

Company contacts:

Investor Relations

Dr. Michele Minelli

0342-528.745

michele.minelli@popso.it

External relations

Rag. Paolo Lorenzini

0342-528.212

paolo.lorenzini@popso.it

---

Sondrio, 9 November 2020

Attachments:

summary of the main consolidated results;  
main consolidated financial statements indicators;  
consolidated aggregates and credit quality indicators;  
consolidated aggregates and capital adequacy indicators;  
consolidated balance sheet and income statement formats.  
reclassified consolidated income statement.  
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.*



## RESULTS IN BRIEF

(in million of euro)

<b>Balance sheet</b>	<b>30/09/2020</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>Change %</b>
Loans to customers	28,841	27,387	5.31
Loans and receivables with customers measured at amortised cost	28,466	27,096	5.06
Loans and receivables with customers measured at fair value through profit or loss	375	291	28.66
Loans and receivables with banks	2,894	1,067	171.11
Financial assets that do not constitute loans	10,234	9,723	5.26
Equity investments	296	295	0.47
Total assets	47,457	41,146	15.34
Direct funding from customers	33,193	32,622	1.75
Indirect funding from customers	32,760	33,764	-2.97
Direct funding from insurance premiums	1,690	1,608	5.13
Customer assets under administration	67,642	67,993	-0.52
Other direct and indirect funding	15,580	10,068	54.74
Equity	2,956	2,842	4.02
<b>Income statement</b>	<b>30/09/2020</b>	<b>30/09/2019</b>	<b>Change %</b>
Net interest income	362	341	6.36
Total income *	600	676	-11.21
Profit from continuing operations	93	182	-48.62
Profit (loss) for the period	64	123	-47.70
<b>Capital ratios</b>	<b>30/09/2020</b>	<b>31/12/2019</b>	
CET1 Capital ratio (phased-in)	16.34%	15.75%	
Total Capital ratio (phased-in)	18.74%	18.64%	
Free capital	1,870	1,832	
<b>Other information on the banking group</b>	<b>30/09/2020</b>	<b>31/12/2019</b>	
Number of employees	3,305	3,299	
Number of branches	366	365	

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



## ALTERNATIVE PERFORMANCE INDICATORS

<b>Key ratios</b>		
	<b>30/09/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Equity/Direct funding from customers	8.91%	8.71%
Equity/Loans and receivables with customers	10.25%	10.38%
Equity/Financial assets	28.88%	29.23%
Equity/Total assets	6.23%	6.91%
<b>Profitability indicators</b>		
	<b>30/09/2020</b>	<b>30/09/2019</b>
Cost/Income ratio *	65.18%	57.09%
Net interest income/Total income *	60.37%	50.40%
Administrative expenses/Total income *	65.81%	57.40%
Net interest income/Total assets	0.76%	0.78%
Net financial income/Total assets *	0.98%	1.25%
<b>Asset quality indicators</b>		
	<b>30/09/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Texas ratio	42.22%	56.00%
Net non-performing loans/Equity	14.74%	23.51%
Net non-performing loans/Loans and receivables with customers	1.51%	2.44%
Loans and receivables with customers/Direct funding from customers	86.89%	83.95%
Cost of credit *	0.59%	0.78%

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





**LOANS TO CUSTOMERS - NON PERFORMING AND PERFORMING EXPOSURES**  
**30/09/2020**

(in thousands of euro)	Gross exposure		Impairment losses	Net exposure		Coverage
<b>Non performing exposures</b>	<b>(9.03%)</b>	<b>2,756,426</b>	<b>1,520,807</b>	<b>(4.28%)</b>	<b>1,235,619</b>	<b>55.17%</b>
of which Bad loans	(4.6%)	1,403,269	967,499	(1.51%)	435,771	68.95%
of which Unlikely to pay	(4.25%)	1,297,479	546,155	(2.61%)	751,324	42.09%
of which Past due	(0.18%)	55,678	7,153	(0.17%)	48,524	12.85%
<b>Performing exposures</b>	<b>(90.97%)</b>	<b>27,765,269</b>	<b>159,480</b>	<b>(95.72%)</b>	<b>27,605,788</b>	<b>0.57%</b>
<b>Total loans to customers</b>	<b>(100%)</b>	<b>30,521,695</b>	<b>1,680,288</b>	<b>(100%)</b>	<b>28,841,407</b>	<b>5.51%</b>

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

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



## CAPITAL RATIOS

30/09/2020

(in thousands of euro)	Phased-in	Fully-phased
<b>Total own funds</b>	<b>3,262,151</b>	<b>3,245,261</b>
of which Common Equity Tier 1 capital (CET1)	2,843,354	2,826,464
of which Additional Tier 1 capital (AT1)	7,155	7,155
of which Tier 2 capital (T2)	411,643	411,643
<b>RWA</b>	<b>17,405,792</b>	<b>17,395,298</b>
<b>CET 1 ratio</b>	<b>16.34%</b>	<b>16.25%</b>
<b>Tier 1 ratio</b>	<b>16.38%</b>	<b>16.29%</b>
<b>Total capital ratio</b>	<b>18.74%</b>	<b>18.66%</b>
<b>Leverage ratio</b>	<b>6.23%</b>	<b>5.46%</b>

## CAPITAL RATIOS

31/12/2019

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

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



## CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

(in thousands of euro)

ASSETS		30/09/2020	31/12/2019
10.	CASH AND CASH EQUIVALENTS	4,346,768	1,826,427
20.	FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS	1,101,313	905,705
	a) financial assets held for trading	216,060	214,466
	b) financial assets designed at fair value	-	-
	c) financial assets mandatorily at fair value through profit or loss	885,253	691,239
30.	FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH OTHER COMPREHENSIVE INCOME	2,563,932	2,591,229
40.	FINANCIAL ASSETS AT AMORTISED COST	37,791,861	34,200,066
	a) loans and receivables with banks	2,894,289	1,067,458
	b) loans and receivables with customers	34,897,572	33,132,608
50.	HEDGING DERIVATIVES	-	-
60.	FAIR VALUE CHANGE IN HEDGED FINANCIAL ASSETS (+/-)	-	-
70.	EQUITY INVESTMENTS	295,617	294,609
80.	TECHNICAL RESERVES OF REINSURERS	-	-
90.	PROPERTY, EQUIPMENT AND INVESTMENT PROPERTY	530,859	548,172
100.	INTANGIBLE ASSETS	29,552	31,186
	of which:		
	- goodwill	12,632	12,632
110.	TAX ASSETS	412,147	419,295
	a) current	18,855	4,971
	b) deferred	393,292	414,324
120.	NON-CURRENT ASSETS AND DISPOSAL GROUPS HELD FOR SALE	-	-
130.	OTHER ASSETS	384,538	329,500
	<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>47,456,587</b>	<b>41,146,189</b>

LIABILITY AND EQUITY		30/09/2020	31/12/2019
10.	FINANCIAL LIABILITIES AT AMORTISED COST	<b>42,838,866</b>	<b>36,949,458</b>
	a) due to banks	9,646,364	4,327,709
	b) due to customers	30,384,206	29,816,997
	c) securities issued	2,808,296	2,804,752
20.	FINANCIAL LIABILITIES HELD FOR TRADING	<b>40,302</b>	<b>67,019</b>
30.	FINANCIAL LIABILITIES DESIGNATED AT FAIR VALUE	-	-
40.	HEDGING DERIVATIVES	<b>7,805</b>	<b>11,320</b>
50.	FAIR VALUE CHANGE IN HEDGED FINANCIAL LIABILITIES (+/-)	-	-
60.	TAX LIABILITIES	<b>37,060</b>	<b>46,050</b>
	a) current	3,827	16,843
	b) deferred	33,233	29,207
70.	LIABILITIES ASSOCIATED WITH NON-CURRENT ASSETS HELD FOR SALE AND DISCONTINUED OPERATIONS	-	-
80.	OTHER LIABILITIES	<b>1,165,799</b>	<b>821,434</b>
90.	PROVISION FOR POST-EMPLOYMENT BENEFITS	<b>42,472</b>	<b>43,789</b>
100.	PROVISIONS FOR RISKS AND CHARGES:	<b>269,956</b>	<b>270,298</b>
	a) loans commitments and	50,120	43,411
	b) pensions and similar	179,751	179,965
	c) other provisions	40,085	46,922
110.	TECHNICAL RESERVES	-	-
120.	VALUATION RESERVES	<b>61,095</b>	<b>(6,885)</b>
121.	OF WHICH RELATED TO DISCONTINUED OPERATIONS	-	-
130.	REDEEMABLE SHARES	-	-
140.	EQUITY INSTRUMENTS	-	-
150.	RESERVES	<b>1,416,833</b>	<b>1,297,442</b>
155.	OF WHICH INTERIM DIVIDENDS	-	-
160.	SHARE PREMIUM	<b>79,005</b>	<b>79,005</b>
170.	SHARE CAPITAL	<b>1,360,157</b>	<b>1,360,157</b>
180.	TREASURY SHARES (-)	<b>(25,376)</b>	<b>(25,374)</b>
190.	EQUITY ATTRIBUTABLE TO MINORITY INTERESTS	<b>98,163</b>	<b>95,041</b>
200.	PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD (+/-)	<b>64,450</b>	<b>137,435</b>
<b>TOTAL LIABILITIES AND EQUITY</b>		<b>47,456,587</b>	<b>41,146,189</b>



## CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

(in thousands of euro)

ITEMS		30/09/2020	30/09/2019
10.	INTEREST AND SIMILAR INCOME	438,913	434,288
	of which: interest calculated using the effective interest method	432,930	429,170
20.	INTEREST AND SIMILAR EXPENSE	(76,701)	(93,723)
30.	<b>NET INTEREST INCOME</b>	<b>362,212</b>	<b>340,565</b>
40.	FEE AND COMMISSION INCOME	241,976	246,114
50.	FEE AND COMMISSION EXPENSE	(12,350)	(16,080)
60.	<b>NET FEE AND COMMISSION INCOME</b>	<b>229,626</b>	<b>230,034</b>
70.	DIVIDENDS AND SIMILAR INCOME	4,108	3,339
80.	NET TRADING INCOME	(11,128)	53,869
90.	NET HEDGING INCOME	92	43
100.	NET GAINS FROM SALES OR REPURCHASES OF:	(22,430)	27,967
	a) financial assets at amortized cost	(33,980)	19,575
	b) financial assets at fair value through other comprehensive income	11,509	8,015
	c) financial liabilities	41	377
110.	NET GAINS ON FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS	(7,616)	19,965
	a) financial assets and liabilities designated at fair value	-	-
	b) other financial assets mandatorily measured at fair value	(7,616)	19,965
120.	<b>TOTAL INCOME</b>	<b>554,864</b>	<b>675,782</b>
130.	NET IMPAIRMENT LOSSES FOR CREDIT RISK RELATING TO:	(80,341)	(127,260)
	a) financial assets at amortized cost	(79,326)	(128,758)
	b) financial assets at fair value through other comprehensive income	(1,015)	1,498
140.	NET GAINS FORM CONTRACTUAL CHANGES WITHOUT DERECOGNITION	(5,779)	(2,219)
150.	<b>NET FINANCIAL INCOME</b>	<b>468,744</b>	<b>546,303</b>
160.	NET INSURANCE PREMIUMS	-	-
170.	OTHER NET INSURANCE INCOME (EXPENSE)	-	-
180.	<b>NET FINANCIAL INCOME AND INSURANCE INCOME</b>	<b>468,744</b>	<b>546,303</b>
190.	ADMINISTRATIVE EXPENSES:	(394,834)	(394,481)
	a) personnel expenses	(184,338)	(188,813)
	b) other administrative expenses	(210,496)	(205,668)
200.	NET ACCRUALS TO PROVISIONS FOR RISKS AND CHARGES	(3,682)	(6,034)
	a) commitments for guarantees given	(6,681)	1,147
	b) other net provisions	2,999	(7,181)
210.	DEPRECIATION AND NET IMPAIRMENT LOSSES ON PROPERTY, EQUIPMENT AND INVESTMENT PROPERTY	(28,371)	(28,819)
220.	AMORTISATION AND NET IMPAIRMENT LOSSES ON INTANGIBLE ASSETS	(11,641)	(12,425)
230.	OTHER NET OPERATING INCOME	44,817	55,932
240.	<b>OPERATING COSTS</b>	<b>(393,711)</b>	<b>(385,827)</b>
250.	SHARE OF PROFITS OF INVESTEEES	18,923	21,245
260.	NET FAIR VALUE LOSSES ON PROPERTY, EQUIPMENT AND INTANGIBLE ASSETS MEASURED	(518)	133
270.	GOODWILL IMPAIRMENT LOSSES	-	-
280.	NET GAINS ON SALES OF INVESTMENTS	9	15
290.	<b>PRE-TAX PROFIT FROM CONTINUING OPERATIONS</b>	<b>93,447</b>	<b>181,869</b>
300.	TAXES ON INCOME FOR THE YEAR FOR CONTINUING OPERATIONS	(25,881)	(57,178)
310.	<b>POST-TAX PROFIT FROM CONTINUING OPERATIONS</b>	<b>67,566</b>	<b>124,691</b>
320.	POST-TAX PROFIT (LOSS) FROM DISCONTINUED OPERATIONS	-	-
330.	<b>NET PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD</b>	<b>67,566</b>	<b>124,691</b>
340.	NET (PROFIT) LOSS OF THE PERIOD ATTRIBUTABLE TO MINORITY INTERESTS	(3,116)	(1,448)
350.	<b>NET PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD ATTRIBUTABLE TO THE OWNERS OF PARENT BANK</b>	<b>64,450</b>	<b>123,243</b>
	EARNINGS (LOSS) PER SHARE	0.142	0.272
	DILUTED EARNINGS (LOSSES) PER SHARE	0.142	0.272



## RECLASSIFIED CONSOLIDATED SUMMARY INCOME STATEMENT

(in thousands of euro)	30/09/2020	30/09/2019	(+/-)	% change
Net interest income	362,212	340,565	21,647	6.36
Dividends and similar income	4,108	3,339	769	23.03
Net fee and commission income	229,626	230,034	-408	-0.18
Net gains on financial assets	4,023	101,844	-97,821	-96.05
<b>Total income</b>	<b>599,969</b>	<b>675,782</b>	<b>-75,813</b>	<b>-11.22</b>
Net impairment losses	-128,097	-127,260	-837	0.66
Net gains form contractual changes without derecognition	-5,779	-2,219	-3,560	160.43
<b>Net financial income</b>	<b>466,093</b>	<b>546,303</b>	<b>-80,210</b>	<b>-14.68</b>
Personnel expenses	-184,338	-182,199	-2,139	1.17
Other administrative expenses	-210,496	-205,668	-4,828	2.35
Other net operating income	47,468	49,318	-1,850	-3.75
Net accruals to provisions for risks and charges	-3,682	-6,034	2,352	-38.98
Depreciation and amortisation on tangible and intangible assets	-40,012	-41,244	1,232	-2.99
<b>Operating costs</b>	<b>-391,060</b>	<b>-385,827</b>	<b>-5,233</b>	<b>1.36</b>
<b>Operating result</b>	<b>75,033</b>	<b>160,476</b>	<b>-85,443</b>	<b>-53.24</b>
Share of profits of investees and net gains on sales of investments	18,414	21,393	-2,979	-13.93
<b>Pre-tax profit from continuing operations</b>	<b>93,447</b>	<b>181,869</b>	<b>-88,422</b>	<b>-48.62</b>
Income taxes	-25,881	-57,178	31,297	-54.74
<b>Net profit (loss) for the period</b>	<b>67,566</b>	<b>124,691</b>	<b>-57,125</b>	<b>-45.81</b>
Net (profit) loss of the period attributable to minority interests	-3,116	-1,448	-1,668	115.19
<b>Net profit (loss) for the period attributable to the owners of Parent</b>	<b>64,450</b>	<b>123,243</b>	<b>-58,793</b>	<b>-47.70</b>

Notes: The result of financial activities is made up of the sum of items 80-90-100 and 110 in the income statement, reclassified with regard to the results as at 30/09/2020 of disposal losses for € 45.105 million included in the income statement under the item net gains/losses from sales or repurchases of financial assets at amortised cost and shown on the item net impairment losses. In the last aggregate has been reclassified also € 2.651 million of charges still connected with the disposal transaction and included in the item other operating income/expenses.

In order to standardize the scope of comparison, for the results as at 30/09/2019 the personnel expenses and other operating income have been reclassified, netting them off against the proceeds of the retirement employees fund of € 6.614 million.



## RECLASSIFIED CONSOLIDATED QUARTERLY INCOME STATEMENTS

(in million of euro)	Q3 - 2020	Q2 - 2020	Q1 - 2020	Q4 - 2019	Q3 - 2019
Net interest income	129.2	120.9	112.2	119.8	110.5
Dividends and similar income	1.2	2.2	0.7	0.2	0.2
Net fee and commission income	77.4	73.3	78.9	92.2	77.5
Net gains on financial assets	19.2	44.0	-59.1	15.2	58.5
<b>Total income</b>	<b>226.9</b>	<b>240.4</b>	<b>132.7</b>	<b>227.5</b>	<b>246.7</b>
Net impairment losses	-32.9	-30.8	-64.4	-85.3	-21.6
Net gains form contractual changes without derecognition	-0.4	-0.1	-5.3	-1.1	-0.8
<b>Net financial income</b>	<b>193.6</b>	<b>209.5</b>	<b>63.0</b>	<b>141.2</b>	<b>224.3</b>
Personnel expenses	-62.6	-59.0	-62.8	-63.0	-61.6
Other administrative expenses	-65.2	-67.1	-78.2	-66.1	-56.7
Other net operating income	18.2	13.1	16.2	18.4	16.2
Net accruals to provisions for risks and charges	-3.2	-4.3	3.8	-3.4	-5.4
Depreciation and amortisation on tangible and intangible assets	-13.8	-13.4	-12.8	-17.8	-15.0
<b>Operating costs</b>	<b>-126.6</b>	<b>-130.7</b>	<b>-133.7</b>	<b>-131.9</b>	<b>-122.4</b>
<b>Operating result</b>	<b>67.0</b>	<b>78.7</b>	<b>-70.7</b>	<b>9.3</b>	<b>101.9</b>
Share of profits of investees and net gains on sales of investments	4.9	7.3	6.2	3.9	11.7
<b>Pre-tax profit from continuing operations</b>	<b>71.9</b>	<b>86.1</b>	<b>-64.5</b>	<b>13.1</b>	<b>113.6</b>
Income taxes	-20.6	-24.4	19.2	1.7	-36.4
<b>Net profit (loss) for the period</b>	<b>51.3</b>	<b>61.6</b>	<b>-45.4</b>	<b>14.8</b>	<b>77.3</b>
Net (profit) loss of the period attributable to minority interests	-1.3	-0.7	-1.1	-0.6	-1.0
<b>Net profit (loss) for the period attributable to the owners of Parent</b>	<b>50.0</b>	<b>60.9</b>	<b>-46.5</b>	<b>14.2</b>	<b>76.2</b>

Notes: The result of financial activities is made up of the sum of items 80-90-100 and 110 in the income statement, reclassified with regard to the results as at Q2 - 2020 of disposal losses for € 45.1 million included in the income statement under the item net gains/losses from sales or repurchases of financial assets at amortised cost and shown on the item net impairment losses. In the last aggregate, again for the results for Q2 - 2020, has been reclassified also € 2.7 million of charges still connected with the disposal transaction and included in the item other operating income/expenses.

In order to standardize the scope of comparison, for the results for the quarters of the year 2019, the personnel expenses and other operating income have been reclassified, netting them off against the proceeds of the retirement employees fund.



## STATEMENT OF CONSOLIDATED COMPREHENSIVE INCOME

(in thousands of euro)

ITEMS		30/09/2020	30/09/2019
10.	<b>Profit (loss) for the period</b>	<b>67,566</b>	<b>124,691</b>
	<b>Other income items net of income taxes that will not be reclassified to profit or loss</b>		
20.	Variable-yield securities measured at fair value through other comprehensive income	67,258	(21,565)
70.	Defined-benefit plans	(1,666)	(12,454)
90.	Share of valuation reserves of equity investments valued at net equity	(32)	(11)
	<b>Other income items net of income taxes that may be reclassified subsequently to profit or loss</b>		
110.	Exchange differences	(581)	-
140.	Financial assets (other than variable-yield securities) measured at fair value through other comprehensive income	4,706	65,566
160.	Share of valuation reserves of equity investments valued at net equity	(1,699)	4,335
170.	<b>Total other income items net of income taxes</b>	<b>67,986</b>	<b>35,871</b>
180.	<b>Comprehensive income (Item 10+170)</b>	<b>135,552</b>	<b>160,562</b>
190.	Consolidated comprehensive income attributable to minority interests	(3,122)	(1,419)
200.	<b>Consolidated comprehensive income attributable to the Parent Company</b>	<b>132,430</b>	<b>159,142</b>