



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

COMUNICATO STAMPA

Consiglio di amministrazione del 5 agosto 2021:
approvazione della relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2021

Ottima generazione di reddito
Risultato netto consolidato di periodo positivo per € 136,7 milioni
Attività bancaria caratteristica in forte incremento (+12,9% a/a)
Moratorie in riduzione con contenuti impatti sulla qualità del credito
Solidità patrimoniale in ulteriore rafforzamento: CET1 ratio phased-in al 16,71%¹

“Il Gruppo conferma, come peraltro avviene da 150 anni, la capacità di generare profitti pure in un contesto di marcata difficoltà causato dall'emergenza pandemica e dal ridotto livello dei tassi. Ciò grazie a sperimentate capacità di adattarsi alle contingenze, alla dimostrata resilienza anche a situazioni avverse, come certificato dalle risultanze del recente stress test condotto da BCE, e alla fiducia riposta dalla clientela, fidelizzata grazie a relazioni di lungo periodo fondate su correttezza e qualità del servizio.

I risultati semestrali sono molto positivi. L'utile netto, prossimo ai 140 milioni di euro, è la migliore sintesi del lavoro svolto. Il margine di intermediazione è risultato in crescita significativa; il costo del rischio, pure in virtù della positiva evoluzione delle moratorie, si è attestato su livelli contenuti.

I risultati di questi anni si traducono in un'ottima solidità patrimoniale. La conoscenza delle nostre controparti da un lato e dell'economia dei territori dall'altro ha consentito e consente di accompagnare la clientela, pure nella sua ricerca di un adeguato posizionamento nei nuovi contesti competitivi e di lavoro.

Rileviamo con soddisfazione, seppure con le dovute cautele, una ripresa economica che ha acquisito un vigore superiore alle attese, con forte dinamismo degli investimenti e un graduale recupero dei consumi.

Le iniziative della mano pubblica, che tramite il Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza per la prima volta da molti anni mette a disposizione ingenti risorse, consentiranno, se ben gestite, di attivare le auspiccate leve strutturali.

Il contributo del sistema bancario, e pure il nostro con riferimento alle comunità di insediamento, sarà fondamentale. Consapevoli della responsabilità del nostro ruolo, non mancheremo di continuare a sostenere con forza famiglie e imprese, sempre attenti all'equilibrio delle poste patrimoniali ed economiche e al presidio accorto dei rischi.

Come nel passato, indirizzeremo impieghi e investimenti secondo logiche di sostenibilità ambientale, con attenzione al sociale. Il successo riscosso in occasione della nostra recente emissione inaugurale di un Green Bond da 500 milioni di euro conferma l'interesse degli investitori istituzionali. Interesse condiviso dalla clientela retail, nei confronti della quale proponiamo un importante ventaglio di opportunità "ESG compliant" per l'allocazione del risparmio.

Riteniamo di essere sulla strada giusta, sostenuti dal convinto e rinnovato appoggio dei soci, degli azionisti, della clientela, del personale e, più in generale, di tutti i portatori di interesse."

[Mario Alberto Pedranzini

Consigliere delegato e Direttore generale della Banca Popolare di Sondrio]

Il Consiglio di amministrazione della Banca Popolare di Sondrio società cooperativa per azioni, riunitosi in data odierna sotto la presidenza del Prof. Avv. Francesco Venosta, ha provveduto, fra l'altro, a esaminare e approvare la relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2021.

Dopo la pesante recessione registrata nel 2020, l'economia italiana nel corrente anno ha ripreso a crescere con un buon ritmo. Le previsioni indicano un rialzo del PIL superiore al 5%, rendendo verosimile, nel secondo trimestre 2022, il ritorno ai livelli di reddito complessivo pre-pandemia.

In tale contesto, il Gruppo Banca Popolare di Sondrio ha confermato il proprio solido posizionamento competitivo all'interno del sistema bancario, conseguendo un utile netto di periodo pari a 136,7 milioni di euro.

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

- il **risultato netto di periodo**, pari a € 136,7 milioni, riflette il forte incremento dell'attività caratteristica (margine di interesse e commissioni) che si attesta a € 435 milioni (+12,9% rispetto al 30 giugno 2020) e l'apporto positivo delle attività finanziarie (€ 66,1 milioni rispetto agli € -15,2 milioni del 30 giugno 2020). Il risultato include rettifiche sui crediti per € 49,5 milioni e significativi oneri per la stabilizzazione del Sistema bancario, in crescita a € 34,7 milioni;
- i **ratios patrimoniali**¹, in ulteriore incremento, si confermano ai vertici del Sistema bancario anche nella versione fully-phased. Il CET1 Ratio si posiziona al 16,62%, il Tier1 Ratio è pari al 16,67%, mentre il Total Capital ratio si attesta a 18,58%. L'ottima solidità patrimoniale trova conferma anche nell'esito del recente stress test condotto da BCE;
- è proseguito l'importante sostegno fornito all'economia reale per contrastare gli effetti negativi della crisi pandemica mediante **nuove erogazioni di prestiti a famiglie e imprese** pari a oltre € 2,5 miliardi, che si confrontano con gli oltre € 2,3 miliardi concessi nel 1° semestre 2020. Per quanto riguarda le moratorie applicate ai sensi del Decreto Cura Italia e degli accordi ABI, al 30 giugno 2021 restano in essere circa € 1,3 miliardi di debito residuo in linea capitale, rispetto ai circa € 4,2 miliardi del 31 dicembre 2020. Le evidenze gestionali sui mancati pagamenti dei prestiti non più coperti da moratoria sono confortanti così che il tasso di *default* risulta particolarmente contenuto, non dissimile dal dato medio atteso per l'intero portafoglio crediti;
- in ulteriore riduzione l'**incidenza dei crediti deteriorati lordi**, come sintetizzato dall'NPL ratio che si attesta al 6,98% dal 7,45% di fine 2020 e dal 9,17% del 30 giugno 2020;
- i **tassi di copertura del credito**, ispirati ad una politica sugli accantonamenti caratterizzata da valori elevati, risultano essere in ulteriore crescita. Il *coverage* del totale crediti **non performing** si posiziona al 55% (dal 52,4% del 31 dicembre 2020), quello riferito alle sole posizioni classificate a sofferenza si colloca al 70,9% (dal 67,9% del 31 dicembre 2020), quello relativo alle inadempienze probabili si attesta al 42,2% (dal 39,8% del 31 dicembre 2020). Il tasso di copertura del credito in **bonis** scende allo 0,55% (dallo 0,69% del 31 dicembre 2020), riducendo in parte gli overlay precedentemente applicati allo Stage 2 alla luce dell'effettivo andamento delle posizioni in tale stadio;

- il **costo del rischio** si attesta allo 0,32%, in calo dallo 0,73% del 30 giugno 2020. Il dato riflette, oltre alla componente *core*, anche i rilasci, in massima parte legati alla migliore performance dei prestiti oggetto di moratoria rispetto alle stime prudenziali effettuate in precedenza;
- il **Texas ratio**, rapporto tra il totale dei crediti deteriorati netti e il patrimonio netto tangibile, si riduce ulteriormente, attestandosi al 32,9% dal 36,8% di fine dicembre 2020;
- la **raccolta diretta da clientela** ammonta a € 36.958 milioni rispetto ai 35.559 milioni di euro di fine 2020 (+3,9%); quella **indiretta** si attesta a € 38.072 milioni rispetto agli € 34.797 milioni dello scorso fine anno (+9,4%), di cui oltre € 6.300 milioni relativi al risparmio gestito. La **raccolta assicurativa** ammonta a € 1.832 milioni rispetto agli € 1.717 milioni del 31 dicembre 2020 (+6,7%);
- i **finanziamenti verso clientela** si attestano a € 31.046 milioni, in incremento (+5,7%) rispetto a € 29.380 milioni di fine 2020;
- gli **indicatori di liquidità**, sia di breve (*Liquidity Coverage Ratio*) sia di medio periodo (*Net Stable Funding Ratio*), si posizionano ben al di sopra dei requisiti minimi regolamentari. In particolare, il *Liquidity Coverage Ratio* si attesta a fine giugno al 227%;
- positivo il contributo apportato al risultato di Gruppo da parte delle **società controllate e collegate**.

Dati contabili (in milioni di euro)

Risultati reddituali	30/06/2021	30/06/2020	Variazione
Margine di interesse	264,0	233,1	+13,3%
Commissioni nette	171,0	152,2	+12,3%
Risultato dell'attività finanziaria	66,1	-15,2	n.s.
Margine di intermediazione	505,3	373,0	+35,5%
Rettifiche di valore nette (*)	49,5	104,2	-52,5%
Costi operativi (*)	279,0	260,9	+7,0%
Risultato al lordo delle imposte	192,9	21,5	+795,9%
Risultato netto	136,7	14,4	+848,6%

(*) Al 30 giugno 2021 si è proceduto alla riesposizione di € 18,4 milioni di rilasci su accantonamenti netti per rischio di credito per impegni e garanzie, inizialmente compresi a conto economico negli accantonamenti netti a fondo rischi e oneri, esponendoli tra le rettifiche di valore nette. Analogamente si è proceduto per i risultati al 30 giugno 2020, riesponendo € 3,6 milioni di accantonamenti netti. Si è inoltre proceduto per il periodo di confronto alla riclassifica delle perdite da cessione per € 45,1 milioni ricompresi nell'aggregato redditività delle attività finanziarie, nonché di € 2,7 milioni di oneri, sempre connessi all'operazione di cessione, ricompresi negli altri costi/proventi di gestione, esponendoli alla riga rettifiche di valore su crediti.

Risultati patrimoniali	30/06/2021	31/12/2020	Variazione
Raccolta diretta da clientela	36.958	35.559	+3,9%
Raccolta indiretta da clientela	38.072	34.797	+9,4%
Raccolta assicurativa da clientela	1.832	1.717	+6,7%
Raccolta complessiva da clientela	76.862	72.074	+6,6%
Finanziamenti netti verso clientela	31.046	29.380	+5,7%

Indicatori di performance	30/06/2021	30/06/2020
Cost-income ratio	55,2%	69,9%
Costo del rischio di credito	0,32%	0,73%
NPL ratio lordo	6,98%	9,17%
CET 1 ratio ¹ – <i>phased in</i>	16,71%	15,69%
Total capital ratio ¹ – <i>phased in</i>	18,66%	18,23%

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

L’andamento economico del Gruppo

L'**utile netto** consolidato al 30 giugno 2021 è stato pari a € 136,7 milioni rispetto agli € 14,4 milioni del periodo di confronto. Tale risultato riviene da un utile lordo consolidato di € 192,9 milioni, cui vanno dedotte la quota di pertinenza di terzi per € 2,7 milioni e imposte per € 53,5 milioni, vale a dire un tax rate pari al 27,7%.

Il **marginale di interesse** si è attestato a € 264 milioni, in aumento del 13,3% rispetto al 30 giugno 2020. In crescita il contributo derivante dal portafoglio titoli di proprietà grazie alla maggior consistenza dello stesso nonché quello riveniente dal *funding* ottenuto con le operazioni di rifinanziamento presso la BCE (TLTRO III); sostanzialmente stabile la marginalità riferita alla clientela.

Le **commissioni nette da servizi** hanno cifrato € 171 milioni, in deciso incremento (+12,3%) rispetto a € 152,2 milioni del periodo di confronto. Molto positiva soprattutto la componente relativa ai servizi di incasso e di pagamento, che beneficia del ripristino di un’operatività sostanzialmente in linea con i livelli pre-pandemia. In crescita pure le commissioni rivenienti dal collocamento di prodotti assicurativi e di risparmio gestito nonché quelle riferite alla gestione dei conti correnti e alle garanzie rilasciate.

I **dividendi** incassati ammontano a € 4,2 milioni, nel confronto con i 3 milioni di euro del 30 giugno 2020. Il **risultato dell’attività finanziaria**, che riflette il buon andamento dei mercati finanziari, è stato positivo per € 66,1 milioni, rispetto agli € 15,2 milioni di segno negativo consuntivati nel periodo di confronto, particolarmente impattato dallo scoppio della crisi pandemica.

Il **margin**e d'intermediazione è pertanto risultato pari a € 505,3 milioni da € 373 milioni del periodo di confronto (+35,5%).

Le **rettifiche di valore nette** si sono attestate a € 49,5 milioni rispetto agli € 104,2 milioni del periodo di confronto (-52,5%). Il risultato sconta significativi rilasci relativi a performance migliori rispetto alle attese sui prestiti oggetto di moratoria e sui crediti di firma.

Per una più agevole chiave di lettura dell'ammontare rettifiche di valore nette si precisa quanto segue:

- la voce 130 del conto economico, che è relativa a esposizioni verso clientela e banche sotto forma sia di finanziamenti e sia di titoli, ammonta a € 64,8 milioni ed è costituita quasi completamente da rettifiche relative alle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato;
- La voce 140, che rileva gli utili/le perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni derivanti dalle modifiche apportate ai flussi di cassa contrattuali, nel periodo di riferimento è stata negativa per € 3 milioni;
- L'aggregato delle predette voci somma quindi a 67,8 € milioni, se consideriamo i 18,4 milioni di rilasci su accantonamenti netti per rischio di credito per impegni e garanzie, inizialmente compresi a conto economico negli accantonamenti netti a fondo rischi e oneri perveniamo ai 49,5 milioni di euro di rettifiche di valore nette di cui sopra.

Il rapporto annualizzato tra le rettifiche di valore nette (€ 49,5 milioni) e i finanziamenti netti verso clientela (€ 31.046 milioni), cosiddetto **costo del credito**, risulta quindi pari allo 0,32% rispetto allo 0,73% del 30 giugno 2020.

Il **risultato netto della gestione finanziaria** si è attestato a € 455,9 milioni, confrontandosi con gli € 268,9 milioni del 30 giugno 2020.

I **costi operativi** risultano in incremento (+7,0%) e ammontano a € 279 milioni rispetto agli € 260,9 milioni del periodo di confronto. L'andamento di tale aggregato sconta in particolar modo i significativi oneri riguardanti la stabilizzazione del sistema bancario, pari a € 34,7 milioni (€ 25,2 milioni nel 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 € 283,6 milioni, in aumento rispetto a € 267,1 milioni del periodo di confronto (+6,2%).

Nell'ambito: la componente delle spese del personale si è portata a € 125 milioni da € 121,7 milioni (+2,7%) del periodo di confronto, quella relativa alle altre spese amministrative è cresciuta passando da € 145,3 milioni del 30 giugno 2020 a € 158,6 milioni del 30 giugno 2021 (+9,1%). Il costo del personale incorpora, tra l'altro, quanto previsto dal nuovo Contratto Collettivo Nazionale di Settore, mentre l'aggregato delle altre spese amministrative ricomprende i predetti oneri per i contributi al Fondo Nazionale di Risoluzione e al FITD.

La voce accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri, risposta allocando l'importo degli impegni per garanzie rilasciate tra le rettifiche di valore, è sostanzialmente nulla (€ 31 mila) in quanto si son resi necessari solo limitati interventi sul fondo controversie

legali (€ 3,1 milioni i rilasci contabilizzati nel 1° semestre 2020).

Le rettifiche su attività materiali e immateriali ammontano a € 25,7 milioni, in lieve calo rispetto agli € 26,2 milioni di pari periodo del 2020 (-1,8%).

Gli altri oneri e proventi di gestione, per i quali si è provveduto alle già menzionate riclassifiche, cifrano € 30,3 milioni rispetto a € 29,3 milioni del periodo di confronto (+3,3%).

Alla luce di quanto sopra, il **cost-income ratio**, calcolato come rapporto tra i costi operativi e il margine di intermediazione, risulta pari al 55,2% dal 69,9% del 30 giugno 2020.

Il **risultato della gestione operativa** si è pertanto portato a € 176,8 milioni.

La voce **utili/perdite su partecipazioni e su altri investimenti** ha evidenziato un saldo positivo di € 16,1 milioni, in crescita rispetto a € 13,5 milioni del periodo di confronto (+18,7%).

Il **risultato complessivo al lordo delle imposte** ha pertanto segnato € 192,9 milioni, confrontandosi con gli € 21,5 milioni del 30 giugno 2020. Detratte infine le **imposte sul reddito**, pari a € 53,5 milioni, nonché l'utile di pertinenza di terzi pari a € 2,7 milioni, si perviene a un **utile netto di periodo** di € 136,7 milioni, che si raffronta con gli € 14,4 milioni dell'analogo periodo del 2020.

Gli aggregati patrimoniali

Nel confronto con i volumi di fine 2020: la **raccolta diretta** segna € 36.958 milioni (+3,9%), la raccolta indiretta si attesta, ai valori di mercato, a € 38.072 milioni (+9,4%), di cui oltre € 6.300 milioni relativi al risparmio gestito; quella assicurativa somma € 1.832 milioni (+6,7%). La raccolta complessiva da clientela si posiziona, quindi, a € 76.862 milioni (+6,6%).

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 € 31.046 milioni, in incremento rispetto agli € 29.380 milioni di fine 2020 (+5,7%).

I **crediti deteriorati netti** cifrano € 1.019 milioni, in decremento rispetto agli € 1.092 milioni del 31 dicembre 2020 (-6,7%). L'incidenza degli stessi sul totale finanziamenti netti risulta pari al 3,28%, in ulteriore calo rispetto al 3,72% di fine 2020. Il livello di copertura, già in precedenza su valori particolarmente elevati, si incrementa ulteriormente posizionandosi al 55% dal 52,36% dello scorso esercizio. In tale ambito, le sofferenze nette segnano € 316 milioni (-8,6%), con un'incidenza sul totale finanziamenti verso clientela dell'1,02% a fronte dell'1,18% di fine 2020. Il grado di copertura delle stesse è risultato pari al 70,89% rispetto al 67,93% di fine 2020. Tenendo conto degli importi passati a conto economico in anni precedenti, la copertura di tali crediti si attesta all'86,52%.

Le inadempienze probabili nette sono pari a € 638 milioni (-8,1%), con un grado di copertura del 42,24% rispetto al 39,81% di fine 2020. L'incidenza delle stesse sul totale

finanziamenti scende al 2,06% rispetto al 2,36% di fine 2020. Le esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate nette ammontano a € 65 milioni (+25,6%), con un grado di copertura che si attesta al 12,23% rispetto al 13,91% di fine 2020 e un'incidenza sul totale finanziamenti pari allo 0,21% rispetto allo 0,18% dello scorso esercizio. Il livello di copertura del credito in bonis si riduce allo 0,55% dallo 0,69% di fine 2020 in ragione principalmente del miglioramento del quadro macroeconomico e previsionale.

Le **attività finanziarie**, rappresentate da titoli di proprietà e derivati, ammontano a € 12.544 milioni, in incremento (+1.991 milioni; +18,9%) nel confronto con i volumi consuntivati sul finire del passato esercizio. In crescita il volume del portafoglio di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato, passato dagli € 7.086 milioni di fine 2020 agli € 8.552 milioni del 30 giugno 2021 (+20,7%) con un'incidenza sul totale attività finanziarie ora pari a circa il 68,2%. In forte crescita anche l'entità del portafoglio costituito dalle attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva, che si è portato da € 2.620 milioni di fine 2020 a € 3.133 milioni dell'attuale periodo (+19,6%). Sostanzialmente stabile il portafoglio delle altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al *fair value*, che passa dagli € 656,3 milioni del 31 dicembre 2020 agli € 672,5 milioni del 30 giugno 2021 (+2,5%). Il volume complessivo dei titoli governativi italiani si è invece attestato a € 7.445 milioni, in crescita (+27,1%) rispetto agli € 5.857 milioni di fine 2020.

Le **partecipazioni** salgono a € 326 milioni, dagli € 305 milioni del 31 dicembre 2020 (+6,8%) essenzialmente per effetto dell'incremento della valutazione a patrimonio netto delle società partecipate.

L'esposizione del Gruppo verso la BCE a titolo di TLTRO III risulta complessivamente pari a € 8.874 milioni, in aumento rispetto agli 8.068 € milioni del 31 dicembre 2020. Non sono in corso altre forme di finanziamento con l'Eurosistema.

Al 30 giugno 2021 gli **indicatori di liquidità** sia di breve periodo (LCR-Liquidity Coverage Ratio) sia di medio-lungo termine (NSFR-Net Stable Funding Ratio) si attestano su valori largamente superiori al requisito minimo previsto per il corrente esercizio (100%). In particolare, il valore di LCR si è attestato al 227%.

Il Gruppo può sempre fare affidamento su un consistente portafoglio di **attività rifinanziabili** che, al netto degli *haircut* applicati, ammonta a € 16.020 milioni: di questi, € 6.497 milioni (41%) sono rappresentati da titoli liberi.

I **fondi propri** consolidati, compreso l'utile di periodo, al 30 giugno 2021 ammontano a € 3.126 milioni, in aumento di € 129 milioni rispetto al valore di fine 2020.

I **fondi propri di vigilanza**¹ consolidati (phased-in) al 30 giugno 2021 si attestano a € 3.425 milioni rispetto al dato del 31 dicembre 2020, pari a € 3.374 milioni (+1,5%).

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

- CET1 ratio: 16,71% (phased-in), 16,62% (fully phased);
- Tier1 ratio: 16,75% (phased-in), 16,67% (fully phased);
- Total Capital ratio: 18,66% (phased-in), 18,58% (fully phased).

Il **Leverage Ratio** al 30 giugno 2021 è pari, applicando i criteri transitori in vigore per il 2021 (*phased in*), al 5,84% e, in funzione dei criteri previsti a regime (*fully phased*), al 5,31%.

L'**organico** del Gruppo bancario si compone, al 30 giugno 2021, di 3.370 risorse. 107 le nuove assunzioni effettuate nel 2021.

La **compagine sociale** è a oggi formata da 157.750 soci.

In tema di prevedibile evoluzione della gestione per il nostro Gruppo si ritiene sussistano le condizioni per conseguire nel corrente esercizio livelli di redditività più elevati rispetto a quelli inizialmente comunicati, che avevano come obiettivo un ROE target annuo superiore al 5%.

La relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2021 verrà pubblicata sul sito internet aziendale "<https://istituzionale.popso.it/it>" e depositata sul meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket Storage "www.emarketstorage.com" e presso la sede centrale della banca.

PROCESSO DI TRASFORMAZIONE IN SOCIETÀ PER AZIONI

Si informa infine che il Consiglio di amministrazione ha approvato il **progetto di Statuto** finalizzato alla trasformazione della Banca in società per azioni, che sarà sottoposto all'Autorità di Vigilanza.

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, 5 agosto 2021

Allegati:

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

Nota:

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



I RISULTATI IN SINTESI

(in milioni di euro)			
Dati patrimoniali	30/06/2021	31/12/2020	Var. %
Finanziamenti verso clientela	31.046	29.380	5,67
Finanziamenti verso clientela valutati al costo ammortizzato	30.602	28.998	5,53
Finanziamenti verso clientela valutati al fair value con impatto sul conto economico	444	382	16,18
Finanziamenti verso banche	3.440	3.621	-4,99
Attività finanziarie che non costituiscono finanziamenti	12.544	10.553	18,87
Partecipazioni	326	305	6,80
Totale dell'attivo	52.951	49.808	6,31
Raccolta diretta da clientela	36.958	35.559	3,93
Raccolta indiretta da clientela	38.072	34.797	9,41
Raccolta assicurativa	1.832	1.717	6,68
Massa amministrata della clientela	76.862	72.074	6,64
Altra provvista diretta e indiretta	18.497	16.368	13,01
Patrimonio netto	3.126	2.998	4,30
Dati economici	30/06/2021	30/06/2020	Var. %
Margine di interesse	264	233	13,29
Margine di intermediazione	505	373	35,46
Risultato dell'operatività corrente	193	22	795,91
Utile (perdita) di periodo	137	14	848,64
Coefficienti patrimoniali	30/06/2021	31/12/2020	
CET1 Capital ratio (phased-in)	16,71%	16,32%	
Total Capital ratio (phased-in)	18,66%	18,55%	
Eccedenza patrimoniale	1.957	1.919	
Altre informazioni gruppo bancario	30/06/2021	31/12/2020	
Numero dipendenti	3.370	3.325	
Numero filiali	370	369	



INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE

INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE		
Indici di Bilancio	30/06/2021	31/12/2020
Patrimonio netto/Raccolta diretta da clientela	8,46%	8,43%
Patrimonio netto/Finanziamenti verso clientela	10,07%	10,20%
Patrimonio netto/Attività finanziarie	24,92%	28,40%
Patrimonio netto/Totale attivo	5,90%	6,02%
Indicatori di Profittabilità	30/06/2021	30/06/2020
Cost/Income ratio *	55,22%	69,93%
Margine di interesse/Margine di intermediazione *	52,25%	62,47%
Spese amministrative/Margine di intermediazione *	56,12%	71,59%
Margine di interesse/Totale attivo	0,50%	0,50%
Risultato netto della gestione finanziaria/Totale attivo *	0,86%	0,58%
Utile d'esercizio/Totale attivo	0,26%	0,03%
Indicatori della Qualità del Credito	30/06/2021	31/12/2020
Texas ratio	32,92%	36,78%
Sofferenze nette/Patrimonio netto	10,11%	11,54%
Sofferenze nette/Finanziamenti verso clientela	1,02%	1,18%
Finanziamenti verso clientela/Raccolta diretta da clientela	84,00%	82,62%
Costo del credito *	0,32%	0,74%

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


FINANZIAMENTI A CLIENTELA - PARTITE DETERIORATE E IN BONIS
30/06/2021

(in migliaia di euro)	Esposizione lorda		Rettifiche di valore	Esposizione netta		Copertura
Crediti deteriorati	(6,98%)	2.264.578	1.245.488	(3,28%)	1.019.090	55,00%
di cui Sofferenze	(3,35%)	1.085.980	769.799	(1,02%)	316.181	70,89%
di cui Inadempienze probabili	(3,4%)	1.104.699	466.649	(2,06%)	638.050	42,24%
di cui Esposizioni scadute	(0,23%)	73.899	9.040	(0,21%)	64.859	12,23%
Crediti in bonis	(93,02%)	30.192.070	165.029	(96,72%)	30.027.041	0,55%
Totale crediti verso clientela	(100%)	32.456.648	1.410.517	(100%)	31.046.131	4,35%

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

(in migliaia di euro)	Esposizione lorda		Rettifiche di valore	Esposizione netta		Copertura
Crediti deteriorati	(7,45%)	2.292.319	1.200.209	(3,72%)	1.092.110	52,36%
di cui Sofferenze	(3,5%)	1.078.268	732.456	(1,18%)	345.812	67,93%
di cui Inadempienze probabili	(3,75%)	1.154.066	459.409	(2,36%)	694.657	39,81%
di cui Esposizioni scadute	(0,19%)	59.984	8.343	(0,18%)	51.641	13,91%
Crediti in bonis	(92,55%)	28.483.492	195.877	(96,28%)	28.287.615	0,69%
Totale crediti verso clientela	(100%)	30.775.811	1.396.086	(100%)	29.379.724	4,54%



INDICATORI PATRIMONIALI

30/06/2021

(in migliaia di euro)	Phased-in	Fully-phased
Totale fondi propri	3.425.313	3.408.767
di cui Capitale primario di classe 1 (CET1)	3.066.344	3.049.798
di cui Capitale aggiuntivo di classe 1 (AT1)	8.462	8.462
di cui Capitale di classe 2 (T2)	350.507	350.507
RWA	18.355.373	18.345.312
CET 1 ratio	16,71%	16,62%
Tier 1 ratio	16,75%	16,67%
Total capital ratio	18,66%	18,58%
Leverage ratio	5,84%	5,31%

INDICATORI PATRIMONIALI

31/12/2020

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



STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

VOCI DELL'ATTIVO		30/06/2021	31/12/2020
10.	CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE	4.806.067	5.066.606
20.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO	1.303.249	1.228.733
	a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	187.043	190.545
	b) attività finanziarie designate al fair value	-	-
	c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	1.116.206	1.038.188
30.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO SULLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA	3.132.664	2.619.939
40.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO	41.937.372	39.168.264
	a) Crediti verso banche	3.439.918	3.620.595
	b) Crediti verso clientela	38.497.454	35.547.669
50.	DERIVATI DI COPERTURA	-	-
60.	ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA GENERICA (+/-)	-	-
70.	PARTECIPAZIONI	326.212	305.444
80.	RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI	-	-
90.	ATTIVITÀ MATERIALI	569.008	567.799
100.	ATTIVITÀ IMMATERIALI di cui:	31.103	28.328
	- avviamento	12.632	12.632
110.	ATTIVITÀ FISCALI	371.456	423.785
	a) correnti	24.141	46.596
	b) anticipate	347.315	377.189
120.	ATTIVITÀ NON CORRENTI E GRUPPI DI ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE	-	-
130.	ALTRE ATTIVITÀ	473.743	398.699
TOTALE DELL'ATTIVO		52.950.874	49.807.597



VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		30/06/2021	31/12/2020
10.	PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO	47.832.353	45.386.147
	a) Debiti verso banche	10.874.758	9.826.687
	b) Debiti verso clientela	34.038.291	32.728.348
	c) Titoli in circolazione	2.919.304	2.831.112
20.	PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	33.627	33.816
30.	PASSIVITÀ FINANZIARIE DESIGNATE AL FAIR VALUE	-	-
40.	DERIVATI DI COPERTURA	4.054	6.271
50.	ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE PASSIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA GENERICA (+/-)	-	-
60.	PASSIVITÀ FISCALI	34.604	37.400
	a) correnti	2.157	3.567
	b) differite	32.447	33.833
70.	PASSIVITÀ ASSOCIATE AD ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE	-	-
80.	ALTRE PASSIVITÀ	1.519.686	914.191
90.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	40.222	42.341
100.	FONDI PER RISCHI E ONERI	258.921	291.757
	a) impegni e garanzie	39.965	58.520
	b) quiescenza e obblighi simili	185.868	189.873
	c) altri fondi per rischi e oneri	33.088	43.364
110.	RISERVE TECNICHE	-	-
120.	RISERVE DA VALUTAZIONE	36.322	27.840
121.	DI CUI RELATIVE AD ATTIVITÀ OPERATIVE CESSATE	-	-
130.	AZIONI RIMBORSABILI	-	-
140.	STRUMENTI DI CAPITALE	-	-
150.	RISERVE	1.539.780	1.449.360
155.	DI CUI ACCONTI SU DIVIDENDI	-	-
160.	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	79.005	79.005
170.	CAPITALE	1.360.157	1.360.157
180.	AZIONI PROPRIE (-)	(25.455)	(25.388)
190.	PATRIMONIO DI PERTINENZA DI TERZI (+/-)	100.909	98.103
200.	UTILE (PERDITA) DI PERIODO (+/-)	136.689	106.597
TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		52.950.874	49.807.597



CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

VOCI		30/06/2021	30/06/2020
10.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	318.101	282.617
	di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo	313.846	279.002
20.	INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(54.064)	(49.559)
30.	MARGINE DI INTERESSE	264.037	233.058
40.	COMMISSIONI ATTIVE	179.695	160.535
50.	COMMISSIONI PASSIVE	(8.714)	(8.340)
60.	COMMISSIONI NETTE	170.981	152.195
70.	DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI	4.206	2.950
80.	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE	31.299	(18.663)
90.	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA	79	(4)
100.	UTILI (PERDITE) DA CESSIONE O RIACQUISTO DI:	22.375	(33.286)
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	13.242	(40.402)
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	9.154	7.112
	c) passività finanziarie	(21)	4
110.	RISULTATO NETTO DELLE ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO	12.372	(8.307)
	a) attività e passività finanziarie designate al fair value	-	-
	b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	12.372	(8.307)
120.	MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	505.349	327.943
130.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER RISCHIO DI CREDITO RELATIVO A:	(64.847)	(47.437)
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato con impatto sulla redditività complessiva	(65.513)	(42.142)
	b) attività finanziarie valutate al fair value	666	(5.295)
140.	UTILI/PERDITE DA MODIFICHE CONTRATTUALI SENZA CANCELLAZIONI	(2.987)	(5.389)
150.	RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	437.515	275.117
160.	PREMI NETTI	-	-
170.	SALDO ALTRI PROVENTI/ONERI DELLA GESTIONE ASSICURATIVA	-	-
180.	RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA E ASSICURATIVA	437.515	275.117
190.	SPESE AMMINISTRATIVE:	(290.257)	(267.057)
	a) spese per il personale	(131.693)	(121.743)
	b) altre spese amministrative	(158.564)	(145.314)
200.	ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI	18.392	(507)
	a) impegni per garanzie rilasciate	18.361	(3.587)
	b) altri accantonamenti netti	31	3.080
210.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI	(18.382)	(18.792)
220.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI	(7.343)	(7.405)
230.	ALTRI ONERI/PROVENTI DI GESTIONE	36.904	26.634
240.	COSTI OPERATIVI	(260.686)	(267.127)
250.	UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI	16.230	13.960
260.	RISULTATO NETTO DELLA VALUTAZIONE AL FAIR VALUE DELLE ATTIVITÀ MATERIALI E IMMATERIALI	(320)	(518)
270.	RETTIFICHE DI VALORE DELL'AVVIAMENTO	-	-
280.	UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI	168	100
290.	UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	192.907	21.532
300.	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	(53.527)	(5.284)
310.	UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	139.380	16.248
320.	UTILE (PERDITA) DELLE ATTIVITÀ OPERATIVE CESSATE AL NETTO DELLE IMPOSTE	-	-
330.	UTILE (PERDITA) DI PERIODO	139.380	16.248
340.	(UTILE) PERDITA DI PERIODO DI PERTINENZA DI TERZI	(2.691)	(1.839)
350.	UTILE (PERDITA) DI PERIODO DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO	136.689	14.409
	UTILE (PERDITA) BASE PER AZIONE	0,301	0,032
	UTILE (PERDITA) DILUITO PER AZIONE	0,301	0,032



PROSPETTO DI SINTESI DI CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(in migliaia di euro)	30/06/2021	30/06/2020	Variazioni assolute	Variazioni %
Margine di interesse	264.037	233.058	30.979	13,29
Dividendi	4.206	2.950	1.256	42,58
Commissioni nette	170.981	152.195	18.786	12,34
Risultato dell'attività finanziaria	66.125	-15.155	81.280	-
Margine di intermediazione	505.349	373.048	132.301	35,46
Rettifiche di valore nette [a]	-49.473	-104.169	54.696	-52,51
Risultato netto della gestione finanziaria	455.876	268.879	186.997	69,55
Spese per il personale [b]	-125.042	-121.743	-3.299	2,71
Altre spese amministrative	-158.564	-145.314	-13.250	9,12
Altri oneri/proventi di gestione [b]	30.253	29.285	968	3,30
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri [a]	31	3.080	-3.049	-98,99
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-25.725	-26.197	472	-1,80
Costi operativi	-279.047	-260.889	-18.158	6,96
Risultato della gestione operativa	176.829	7.990	168.839	2113,13
Utili (perdite) delle partecipazioni e su altri investimenti	16.078	13.542	2.536	18,73
Risultato al lordo delle imposte	192.907	21.532	171.375	795,91
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	-53.527	-5.284	-48.243	913,00
Risultato netto	139.380	16.248	123.132	757,83
(Utili) perdite di pertinenza di terzi	-2.691	-1.839	-852	46,33
Utili (perdite) di pertinenza della Capogruppo	136.689	14.409	122.280	848,64

Note:

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

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

I risultati al 30/06/2021 sono stati oggetto delle seguenti riclassifiche:

[a] riclassificati rilasci netti su accantonamenti per rischio di credito per impegni e garanzie per 18,361 € milioni inizialmente ricompresi nella voce accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri [a] impegni per garanzie rilasciate] esponendoli tra le rettifiche di valore nette. I risultati al 30/06/2020 sono stati resi omogenei a quelli del 2021;

[b] riclassificate le spese del personale e gli altri proventi di gestione nettandoli della partita di giro rappresentata dai proventi del fondo di quiescenza del personale pari a 6,651 € milioni.


EVOLUZIONE TRIMESTRALE DEL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(in milioni di euro)	Q2 - 2021	Q1 - 2021	Q4 - 2020	Q3 - 2020	Q2 - 2020
Margine di interesse	134,9	129,1	127,8	129,2	120,9
Dividendi	3,4	0,8	0,3	1,2	2,2
Commissioni nette	86,2	84,8	86,8	77,4	73,3
Risultato dell'attività finanziaria	34,0	32,1	54,2	19,2	44,0
Margine di intermediazione	258,5	246,9	269,1	226,9	240,4
Rettifiche di valore nette [a]	-20,6	-28,9	-76,6	-36,4	-38,9
Risultato netto della gestione finanziaria	237,9	218,0	192,5	190,5	201,5
Spese per il personale [b]	-61,4	-63,6	-62,7	-62,6	-59,0
Altre spese amministrative	-79,1	-79,5	-68,4	-65,2	-67,1
Altri oneri/proventi di gestione [b]	15,0	15,3	15,8	18,2	13,1
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri [a]	-0,7	0,7	-1,0	-0,1	3,6
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-13,2	-12,5	-20,7	-13,8	-13,4
Costi operativi	-139,4	-139,6	-136,9	-123,5	-122,8
Risultato della gestione operativa	98,5	78,3	55,6	67,0	78,7
Utili (perdite) delle partecipazioni e su altri investimenti	7,6	8,5	7,9	4,9	7,3
Risultato al lordo delle imposte	106,1	86,8	63,5	71,9	86,1
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	-27,2	-26,3	-21,3	-20,6	-24,4
Risultato netto	78,9	60,5	42,2	51,3	61,6
(Utili) perdite di pertinenza di terzi	-1,5	-1,2	0,0	-1,3	-0,7
Utili (perdite) di pertinenza della Capogruppo	77,4	59,3	42,1	50,0	60,9

Note:

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

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

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



PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ CONSOLIDATA COMPLESSIVA

(in migliaia di euro)

VOCI		30/06/2021	30/06/2020
10.	Utile (perdita) di periodo	139.380	16.248
	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	6.348	1.248
70.	Piani a benefici definiti	6.784	(2.005)
90.	Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	306	(25)
	Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico		
110.	Differenze di cambio	137	(421)
140.	Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(6.594)	(9.085)
160.	Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	1.616	(1.699)
170.	Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	8.597	(11.987)
180.	Redditività complessiva (Voce 10+170)	147.977	4.261
190.	Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi	(2.806)	(1.845)
200.	Redditività consolidata complessiva di pertinenza della capogruppo	145.171	2.416



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

PRESS RELEASE

Board of Directors meeting of 5 August 2021:
approval of the consolidated half-year financial report as at 30 June 2021

Excellent revenue generation
Consolidated net profit of € 136.7 million for the period
Strong growth in core banking activities (+12.9% y/y)
Stock of moratoria in reduction with limited impact on the credit quality
Capital position further strengthened: CET1 ratio phased-in at 16.71%¹

“As has been the case for 150 years, the Group confirms its ability to generate profits even in a context of marked difficulty caused by the pandemic emergency and low interest rates. This is thanks to its proven ability to adapt to contingencies, its demonstrated resilience even in adverse situations, as certified by the results of the recent stress test conducted by the ECB, and to the trust of the customers, who have remained loyal thanks to long-term relationships based on fairness and quality of service.

The half-year results are very positive. The net profit, close to €140 million, is the best summary of the work done. Net interest and other banking income increased significantly, while the cost of risk remained low, thanks also to the positive development of the moratoria. The results of these years translate into excellent financial solidity. Our

knowledge of our counterparties, on the one hand, and of the local economy, on the other, has enabled us to accompany our customers in their search for a suitable position in the new competitive and working environment.

We are pleased to note, albeit with due caution, that the economic recovery has become stronger than expected, with strong investment activity and a gradual recovery in consumption.

The initiatives of the public sector, which through the National Recovery and Resilience Plan is for the first time in many years making available substantial resources, will make it possible, if well managed, to activate the desired structural levers.

The contribution of the banking system, and ours too with reference to the communities where we operate, will be fundamental. Aware of the responsibility of our role, we will continue to provide strong support to families and businesses, while paying constant attention to the balance of equity and economic items and the careful monitoring of risks.

As in the past, we will direct our lending and investments towards environmental sustainability, with a social focus. The success of our recent inaugural issue of a Euro 500 million Green Bond confirms the interest of institutional investors. This interest is shared by our retail clients, to whom we offer an important range of "ESG compliant" opportunities for the allocation of savings.

We believe we are on the right track, backed by the strong and renewed support of our members, shareholders, customers, staff and, more generally, all stakeholders."

[Mario Alberto Pedranzini
CEO and General Manager of Banca Popolare di Sondrio]

The Board of Directors of Banca Popolare di Sondrio, a cooperative joint-stock company, met today under the chairmanship of Prof. Avv. Francesco Venosta, has examined and approved, inter alia, the consolidated half-year financial report as at June 30, 2021.

After the severe recession in 2020, the Italian economy has resumed growing at a good pace this year. GDP is forecast to rise by more than 5%, making a return to pre-pandemic overall income levels likely in the second quarter of 2022.

In this context, the Banca Popolare di Sondrio Group confirmed its solid competitive position within the banking system, achieving a consolidated net profit for the period of € 136.7 million.

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

- the **net result for the period**, € 136.7 million, reflects the strong increase in core business (net interest income and commissions) to € 435 million (+12.9% compared to 30 June 2020) and the positive contribution of financial activities (€ 66.1 million compared to € 15.2 million with a negative sign at 30 June 2020). The result includes adjustments to loans of € 49.5 million and significant charges for the stabilisation of the banking system of € 34.7 million.
- **capital ratios**¹, further strengthened, remain at the top of the banking sector even in the fully-phased version. The CET1 Ratio stands at 16.62%, the Tier 1 Ratio is equal to 16.67% while the Total Capital Ratio reaches 18.58%. The excellent capital strength is also confirmed by the results of the recent ECB stress test.
- the important support provided to the real economy to counter the negative effects of the pandemic crisis continued with new disbursements of loans to households and businesses of over € 2.5 billion, compared with over € 2.3 billion granted in the first half of 2020. With regard to the moratoria applied on the basis of the Cura Italia decree and ABI agreements, at 30 June 2021, around € 1.3 billion of residual principal debt remained outstanding compared with around € 4.2 billion at 31 December 2020. Management evidence on the non-payment of loans no longer covered by the moratoria is reassuring and the default rate is particularly low and not dissimilar to the average figure expected for the entire loan portfolio.
- there was a further reduction in **gross impaired loans** as summarised by the gross NPL ratio which stood at 6.98% from 7.45% at the end of 2020 and 9.17% at 30 June 2020.
- **credit coverage rates**, inspired by a policy of provisions characterized by high levels, are further increasing. The coverage of **total non-performing loans** stands at 55% (from 52.4% at 31 December 2020), that of bad loans only stands at 70.9% (from 67.9% at 31 December 2020), and that of unlikely to pay stands at 42.2% (from 39.8% at 31 December 2020). The coverage ratio for **performing loans** falls to 0.55% (from 0.69% at 31 December 2020), partially reducing the overlays previously applied to Stage 2 in light of the actual performance of the positions at that stage.
- the **cost of risk** stood at 0.32% compared to 0.73% at 30 June 2020. In addition to the core component, the figure also reflects releases, mostly related to the better performance of loans under moratorium than previously estimated.
- the **Texas ratio**, the ratio of total net impaired loans to tangible equity, declined further to 32.9% from 36.8% at the end of December 2020.

- **direct customer deposits** amounted to € 36,958 million compared to € 35,559 million at the end of 2020 (+3.9%); **indirect deposits** amounted to € 38,072 million compared to € 34,797 million at the end of last year (+9.4%), of which over € 6,300 million related to assets under management. **Insurance deposits** amounted to € 1,832 million compared to € 1,717 million at 31 December 2020 (+6.7%).
- **loans to customers** stood at €31,046 million, up (+5.7%) from €29,380 million at the end of 2020.
- The **liquidity indicators**, both of 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 227% at the end of June.
- **subsidiaries and associates** made a positive contribution to the Group result.

Accounting data (in millions of euros)

Income statement results	30/06/2021	30/06/2020	Change
Interest margin	264	233.1	+13.3%
Net fees and commissions income	171,0	152.2	+12.3%
Result on financial activities	66.1	-15.2	n/a
Intermediation margin	505.3	373	+35.5%
Net adjustments to loans and fin. assets *	49.5	104.2	-52.5%
Operating costs *	279,0	260.9	+7%
Result before tax	192.9	21.5	+795.9%
Net result	136.7	14.4	+848.6%

* At June 30, 2021 a restatement was made of € 18.4 million of releases on net provisions for credit risk for commitments and guarantees, which were initially included in the income statement in net provisions for risks and charges showing them under net value adjustments. Similarly, € 3.6 million of net provisions were restated for the results at 30 June 2020. In addition, for the comparative period, the reclassification of the losses on disposal of € 45.1 million included in the aggregate return of financial assets, as well as € 2.7 million of expenses connected with the same disposal transaction included in other costs /operating income, were also reclassified, showing them in the line of value adjustments on loans.

Balance sheet results	30/06/2021	31/12/2020	Change
Direct customers deposits	36,958	35,559	+3.9%
Indirect customers deposits	38,072	34,797	+9.4%
Insurance deposits from customers	1,832	1,717	+6.7%
Total customer deposits	76,862	72,074	+6.6%
Loans to customers	31,046	29,380	+5.7%

Performance indicators	30/06/2021	30/06/2020
Cost-income ratio	55.2%	69.9%
Cost of risk	0.32%	0.73%
Gross NPL ratio	6.98%	9.17%
CET 1 ratio ¹ – <i>phased in</i>	16.71%	15.69%
Total capital ratio ¹ – <i>phased in</i>	18.66%	18.23%

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

The Group's economic performance

Consolidated net profit was € 136.7 million at 30 June 2021, compared to € 14.4 million in the reference period. This result comes from a consolidated gross profit of € 192.9 million, after deducting minority interests of € 2.7 million and taxes of € 53.5 million, i.e. a tax rate of 27.7%.

Net interest income amounted to € 264 million, an increase of 13.3% compared with 30 June 2020. There was an increase in the contribution from the proprietary securities portfolio, thanks to its greater size, as well as the contribution from funding obtained through refinancing operations with the ECB (TLTRO III); margins from customers were essentially stable.

Net commissions from services amounted to € 171 million, a sharp increase (+12.3%) compared to € 152.2 million in the comparison period. The collection and payment services component was particularly positive, benefiting from the resumption of operations substantially in line with pre-pandemic levels. There was also an increase in commissions from the placement of insurance and asset management products, as well as those relating to the management of current accounts and guarantees issued.

Dividends received amounted to € 4.2 million compared to € 3 million at 30 June 2020. The **result from financial activities**, which reflects the good performance of the financial markets, was a positive € 66.1 million compared with a negative € 15.2 million in the comparison period, which was heavily impacted by the outbreak of the pandemic crisis.

Intermediation margin therefore amounted to € 505.3 million from € 373 million in the comparison period (+35.5%).

Net adjustments to loans and financial amounted to € 49.5 million compared with € 104.2 million in the comparison period (-52.5%). The result was affected by significant releases related to better-than-expected performance on loans under moratoria and

signature loans. For an easier understanding of the amount of net value adjustments, the following should be noted:

- item 130 of the income statement, which relates to exposures to customers and banks in the form of both loans and securities, amounts to € 64.8 million and consists almost entirely of adjustments relating to financial assets valued at amortised cost;
- Item 140, which recognises gains/losses on contractual amendments without cancellations arising from changes to contractual cash flows, was negative by € 3 million during the period;
- The aggregate of the aforementioned items thus amounts to € 67.8 million; if we take into account the € 18.4 million release of net provisions for credit risk for commitments and guarantees, initially included in the profit and loss account under net provisions for risks and charges, we arrive at the € 49.5 million net value adjustments mentioned above.

The annualised ratio between net value adjustments (€ 49.5 million) and net loans to customers (€ 31,046 million), known as the **cost of credit**, was therefore 0.32% compared with 0.73% as at 30 June 2020.

Net income from financial management amounted to € 455.9 million, compared to € 268.9 million at June 30, 2020.

Operating expenses increased (+7.0%) and amounted to € 279 million compared to € 260.9 million in the comparison period. The performance of this aggregate was particularly affected by the significant provisions for the stabilisation of the banking system amounting to € 34.7 million (€ 25.2 million in the comparison period).

With regard to the individual components, administrative expenses, normalised to exclude the provision for the Employees pension fund, which is offset by an equal amount in other operating income/expenses, amounted to € 283.6 million, up from € 267.1 million in the comparison period (+6.2%).

Within this item, staff expenses rose to € 125.0 million from € 121.7 million (+2.7%) in the comparative period, while other administrative expenses increased from € 145.3 million at 30 June 2020 to € 158.6 million at 30 June 2021 (+9.1%). Personnel costs include, among other things, the provisions of the new national collective bargaining agreement for the sector, while other administrative expenses include the aforementioned provisions for contributions to the National Resolution Fund and the FITD.

Net allocations to provisions for risks and charges, restated by allocating the amount of commitments for guarantees issued to value adjustments, were essentially nil (€ 31 thousand), as only limited interventions on the provision for legal disputes were necessary (€3.1 million in releases recognised in the first half of 2020).

Adjustments to property, plant and equipment and intangible assets amounted to €25.7 million, down slightly from €26.2 million in the same period of 2020 (-1.8%).

Other operating income and expenses, for which the aforementioned reclassifications were made, amounted to € 30.3 million compared to € 29.3 million in the comparison period (+3.3%).

In light of the above, the **cost-income ratio**, calculated as the ratio of operating costs to total income, was 55.2% from 69.9% at 30 June 2020.

The **operating result** therefore amounted to € 176.8 million.

Gains/losses on equity investments and other investments showed a positive balance of € 16.1 million, up from € 13.5 million in the comparison period (+18.7%).

The **overall result before tax** therefore amounted to € 192.9 million, compared with € 21.5 million at 30 June 2020. Finally, after deducting **income taxes** of € 53.5 million and profit attributable to minority interests of € 2.7 million, the **net profit for the period** was € 136.7 million, compared with € 14.4 million in the comparison period.

Balance sheet aggregates

Compared to volumes at the end of 2020, **direct deposits** amounted to € 36,958 million (+3.9%), indirect deposits at market values were € 38,072 million (+9.4%), of which over € 6,300 million related to assets under management, and insurance deposits € 1,832 million (+6.7%). Total customer deposits therefore stood at € 76,862 million (+6.6%).

Net loans to customers, the sum of volumes measured at amortized cost and assets measured at fair value with an impact on overall profitability, amounted to € 31,046 million, up from € 29,380 million at the end of 2020 (+5.7%).

Net non-performing loans amounted to € 1,019 million, a decrease compared to € 1,092 million at 31 December 2020 (-6.7%). The incidence of the same on total net loans is equal to 3.28%, a further decrease compared to 3.72% at the end of 2020. The level of coverage, previously at particularly high values, further increases, positioning itself at 55% from 52.36% last year. In this context, net bad loans amounted to € 316 million (-8.6%) with an incidence on total loans to customers of 1.02% compared to 1.18% at the end of 2020. Their level of coverage amounted to 70.89% compared to 67.93% at the end of 2020. Taking into account the amounts passed to the income statement in previous years, the coverage of these receivables stands at 86.52%.

Net unlikely to pay amounts to 638 million euros (-8.1%), with a coverage ratio of 42.24% compared to 39.81% at the end of 2020. The incidence of these on total loans drops to 2.06% compared to 2.36% at the end of 2020. Net past due impaired exposures amounted to € 65 million (+ 25.6%) with a coverage ratio of 12.23% compared to 13.91% at the end of 2020 and an incidence on total loans equal to 0.21% compared to 0.18% last year. The level of coverage of performing loans is reduced to 0.55% from 0.69% at the end of 2020 due, almost exclusively, to the improvement of the macroeconomic and forecasting framework.

Financial assets, represented by proprietary securities and derivatives, amounted to € 12,544 million, an increase (+1,991 million; + 18.9%) in comparison with the volumes recorded at the end of the previous year. The volume of the portfolio of financial assets valued at amortized cost increased from € 7,086 million at the end of 2020 to € 8,552

million at 30 June 2021 (+ 20.7%) with an incidence on total financial assets now equal to approximately 68.2%. The size of the portfolio consisting of financial assets measured at fair value with an impact on overall profitability has also grown strongly reaching € 3,133 million in the current period from € 2,620 million at the end of 2020 to (+ 19.6%). The portfolio of other financial assets mandatorily valued at fair value was substantially stable, going from € 656.3 million in the previous year to € 672.5 million in the reference period (+ 2.5%). The total volume of Italian government bonds instead amounted to 7,445 million euros, up (+27.1%) compared to the 5,857 million euros at the end of 2020.

Equity investments rise to € 326 million, from € 305 million at 31 December 2020 (+ 6.8%) mainly as a result of the increase in the valuation of equity of the investee companies.

TLTRO III exposure of the Group to the ECB amounts to € 8,874 million, compared to € 8,068 million as of December 31, 2020. No other forms of financing with the Eurosystem are outstanding.

As of June 30, 2021, both short-term (LCR-Liquidity Coverage Ratio) and medium-long term (NSFR-Net Stable Funding Ratio) **liquidity ratios** are well above the minimum requirement for the current year (100%). In particular, the LCR value stood at 227%.

The Group can always rely on a substantial portfolio of refinanceable assets which, net of the haircuts applied, amount to € 16,020 million: of these, € 6,497 million (41%) are represented by unencumbered securities.

Consolidated own funds, including profit for the period, amounted to € 3,126 million at 30 June 2021, an increase of € 129 million compared to the value at the end of 2020.

Consolidated supervisory own funds¹ (phased-in) at 30 June 2021 amounted to € 3,425 million compared to the figure at 31 December 2020, equal to € 3,374 million (+1.5%).

The **capital ratios¹** for regulatory purposes as at 30 June 2020, calculated on the basis of the supervisory own funds as described above were equal to:

- CET 1 ratio: 16.71% (phased-in), 16.62% (fully phased);
- Tier 1 ratio: 16.75% (phased-in), 16.67% (fully phased);
- Total Capital ratio: 18.66% (phased-in), 18.58% (fully phased).

The **Leverage Ratio** as at 30 June 2020 is equal, applying the transitional criteria in force for 2021 (phased in), to 5.84% and based on fully phased criteria to 5.30%.

The **staff** of the banking group consisted, as of June 30, 2021, of 3,370 resources. 107 new hires were made in 2021.

To date, the company's **shareholder structure** has 157,750 members.

With regard to the outlook for our Group, it is believed that the conditions exist to achieve in the current financial year higher levels of profitability than those initially communicated, which had a target annual ROE of over 5%.

The consolidated interim report as at 30 June 2021 will be published on the company website <https://istituzionale.popso.it/en> and deposited on the authorized storage mechanism eMarket Storage "www.emarketstorage.com" and at the bank's head office.

TRANSFORMATION PROCESS INTO A JOINT-STOCK COMPANY

Finally, please note that the Board of Directors approved the draft **Articles of Association** aimed at transforming the Bank into a joint stock company, which will be submitted to the Supervisory Authority.

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, 5 August 2021

Attachments:

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

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

Note:

- 1) Capital ratios are shown taking into account the portion of the profit for the year that can be allocated to self-financing, the inclusion of which in equity is subject to approval by the Supervisory Authority.



RESULTS IN BRIEF

(in million of euro)

Balance sheet	30/06/2021	31/12/2020	Change %
Loans to customers	31,046	29,380	5.67
Loans and receivables with customers measured at amortised cost	30,602	28,998	5.53
Loans and receivables with customers measured at fair value through profit or loss	444	382	16.18
Loans and receivables with banks	3,440	3,621	-4.99
Financial assets that do not constitute loans	12,544	10,553	18.87
Equity investments	326	305	6.80
Total assets	52,951	49,808	6.31
Direct funding from customers	36,958	35,559	3.93
Indirect funding from customers	38,072	34,797	9.41
Direct funding from insurance premiums	1,832	1,717	6.68
Customer assets under administration	76,862	72,074	6.64
Other direct and indirect funding	18,497	16,368	13.01
Equity	3,126	2,998	4.30
Income statement	30/06/2021	30/06/2020	Change %
Net interest income	264	233	13.29
Total income	505	373	35.46
Profit from continuing operations	193	22	795.91
Profit (loss) for the period	137	14	848.64
Capital ratios	30/06/2021	31/12/2020	
CET1 Capital ratio (phased-in)	16.71%	16.32%	
Total Capital ratio (phased-in)	18.66%	18.55%	
Free capital	1,957	1,919	
Other information on the banking group	30/06/2021	31/12/2020	
Number of employees	3,370	3,325	
Number of branches	370	369	



ALTERNATIVE PERFORMANCE INDICATORS

ALTERNATIVE PERFORMANCE INDICATORS		
Key ratios	30/06/2021	31/12/2020
Equity/Direct funding from customers	8.46%	8.43%
Equity/Loans and receivables with customers	10.07%	10.20%
Equity/Financial assets	24.92%	28.40%
Equity/Total assets	5.90%	6.02%
Profitability indicators	30/06/2021	30/06/2020
Cost/Income ratio *	55.22%	69.93%
Net interest income/Total income *	52.25%	62.47%
Administrative expenses/Total income *	56.12%	71.59%
Net interest income/Total assets	0.50%	0.50%
Net financial income/Total assets *	0.86%	0.58%
Net profit for the year/Total assets	0.26%	0.03%
Asset quality indicators	30/06/2021	31/12/2020
Texas ratio	32.92%	36.78%
Net non-performing loans/Equity	10.11%	11.54%
Net non-performing loans/Loans and receivables with customers	1.02%	1.18%
Loans and receivables with customers/Direct funding from customers	84.00%	82.62%
Cost of credit *	0.32%	0.74%

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



LOANS TO CUSTOMERS - NON PERFORMING AND PERFORMING EXPOSURES
30/06/2021

(in thousands of euro)	Gross exposure		Impairment losses	Net exposure		Coverage
Non performing exposures	(6.98%)	2,264,578	1,245,488	(3.28%)	1,019,090	55.00%
of which Bad loans	(3.35%)	1,085,980	769,799	(1.02%)	316,181	70.89%
of which Unlikely to pay	(3.4%)	1,104,699	466,649	(2.06%)	638,050	42.24%
of which Past due	(0.23%)	73,899	9,040	(0.21%)	64,859	12.23%
Performing exposures	(93.02%)	30,192,070	165,029	(96.72%)	30,027,041	0.55%
Total loans to customers	(100%)	32,456,648	1,410,517	(100%)	31,046,131	4.35%

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

(in thousands of euro)	Gross exposure		Impairment losses	Net exposure		Coverage
Non performing exposures	(7.45%)	2,292,319	1,200,209	(3.72%)	1,092,110	52.36%
of which Bad loans	(3.5%)	1,078,268	732,456	(1.18%)	345,812	67.93%
of which Unlikely to pay	(3.75%)	1,154,066	459,409	(2.36%)	694,657	39.81%
of which Past due	(0.19%)	59,984	8,343	(0.18%)	51,641	13.91%
Performing exposures	(92.55%)	28,483,492	195,877	(96.28%)	28,287,615	0.69%
Total loans to customers	(100%)	30,775,811	1,396,086	(100%)	29,379,724	4.54%



CAPITAL RATIOS

30/06/2021

(in thousands of euro)	Phased-in	Fully-phased
Total own funds	3,425,313	3,408,767
of which Common Equity Tier 1 capital (CET1)	3,066,344	3,049,798
of which Additional Tier 1 capital (AT1)	8,462	8,462
of which Tier 2 capital (T2)	350,507	350,507
RWA	18,355,373	18,345,312
CET 1 ratio	16.71%	16.62%
Tier 1 ratio	16.75%	16.67%
Total capital ratio	18.66%	18.58%
Leverage ratio	5.84%	5.31%

CAPITAL RATIOS

31/12/2020

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



CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

(in thousands of euro)

ASSETS		30/06/2021	31/12/2020
10.	CASH AND CASH EQUIVALENTS	4,806,067	5,066,606
20.	FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS	1,303,249	1,228,733
	a) financial assets held for trading	187,043	190,545
	b) financial assets designed at fair value	-	-
	c) financial assets mandatorily at fair value through profit or loss	1,116,206	1,038,188
30.	FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH OTHER COMPREHENSIVE INCOME	3,132,664	2,619,939
40.	FINANCIAL ASSETS AT AMORTISED COST	41,937,372	39,168,264
	a) loans and receivables with banks	3,439,918	3,620,595
	b) loans and receivables with customers	38,497,454	35,547,669
50.	HEDGING DERIVATIVES	-	-
60.	FAIR VALUE CHANGE IN HEDGED FINANCIAL ASSETS (+/-)	-	-
70.	EQUITY INVESTMENTS	326,212	305,444
80.	TECHNICAL RESERVES OF REINSURERS	-	-
90.	PROPERTY, EQUIPMENT AND INVESTMENT PROPERTY	569,008	567,799
100.	INTANGIBLE ASSETS	31,103	28,328
	of which:		
	- goodwill	12,632	12,632
110.	TAX ASSETS	371,456	423,785
	a) current	24,141	46,596
	b) deferred	347,315	377,189
120.	NON-CURRENT ASSETS AND DISPOSAL GROUPS HELD FOR SALE	-	-
130.	OTHER ASSETS	473,743	398,699
	TOTAL ASSETS	52,950,874	49,807,597



LIABILITY AND EQUITY		30/06/2021	31/12/2020
10.	FINANCIAL LIABILITIES AT AMORTISED COST	47,832,353	45,386,147
	a) due to banks	10,874,758	9,826,687
	b) due to customers	34,038,291	32,728,348
	c) securities issued	2,919,304	2,831,112
20.	FINANCIAL LIABILITIES HELD FOR TRADING	33,627	33,816
30.	FINANCIAL LIABILITIES DESIGNATED AT FAIR VALUE	-	-
40.	HEDGING DERIVATIVES	4,054	6,271
50.	FAIR VALUE CHANGE IN HEDGED FINANCIAL LIABILITIES (+/-)	-	-
60.	TAX LIABILITIES	34,604	37,400
	a) current	2,157	3,567
	b) deferred	32,447	33,833
70.	LIABILITIES ASSOCIATED WITH NON-CURRENT ASSETS HELD FOR SALE AND DISCONTINUED OPERATIONS	-	-
80.	OTHER LIABILITIES	1,519,686	914,191
90.	PROVISION FOR POST-EMPLOYMENT BENEFITS	40,222	42,341
100.	PROVISIONS FOR RISKS AND CHARGES:	258,921	291,757
	a) loans commitments and	39,965	58,520
	b) pensions and similar	185,868	189,873
	c) other provisions	33,088	43,364
110.	TECHNICAL RESERVES	-	-
120.	VALUATION RESERVES	36,322	27,840
121.	OF WHICH RELATED TO DISCONTINUED OPERATIONS	-	-
130.	REDEEMABLE SHARES	-	-
140.	EQUITY INSTRUMENTS	-	-
150.	RESERVES	1,539,780	1,449,360
155.	OF WHICH INTERIM DIVIDENDS	-	-
160.	SHARE PREMIUM	79,005	79,005
170.	SHARE CAPITAL	1,360,157	1,360,157
180.	TREASURY SHARES (-)	(25,455)	(25,388)
190.	EQUITY ATTRIBUTABLE TO MINORITY INTERESTS	100,909	98,103
200.	PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD (+/-)	136,689	106,597
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY		52,950,874	49,807,597



CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

(in thousands of euro)

ITEMS		30/06/2021	30/06/2020
10.	INTEREST AND SIMILAR INCOME	318,101	282,617
	of which: interest calculated using the effective interest method	313,846	279,002
20.	INTEREST AND SIMILAR EXPENSE	(54,064)	(49,559)
30.	NET INTEREST INCOME	264,037	233,058
40.	FEE AND COMMISSION INCOME	179,695	160,535
50.	FEE AND COMMISSION EXPENSE	(8,714)	(8,340)
60.	NET FEE AND COMMISSION INCOME	170,981	152,195
70.	DIVIDENDS AND SIMILAR INCOME	4,206	2,950
80.	NET TRADING INCOME	31,299	(18,663)
90.	NET HEDGING INCOME	79	(4)
100.	NET GAINS FROM SALES OR REPURCHASES OF:	22,375	(33,286)
	a) financial assets at amortized cost	13,242	(40,402)
	b) financial assets at fair value through other comprehensive income	9,154	7,112
	c) financial liabilities	(21)	4
110.	NET GAINS ON FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS	12,372	(8,307)
	a) financial assets and liabilities designated at fair value	-	-
	b) other financial assets mandatorily measured at fair value	12,372	(8,307)
120.	TOTAL INCOME	505,349	327,943
130.	NET IMPAIRMENT LOSSES FOR CREDIT RISK RELATING TO:	(64,847)	(47,437)
	a) financial assets at amortized cost	(65,513)	(42,142)
	b) financial assets at fair value through other comprehensive income	666	(5,295)
140.	NET GAINS FORM CONTRACTUAL CHANGES WITHOUT DERECOGNITION	(2,987)	(5,389)
150.	NET FINANCIAL INCOME	437,515	275,117
160.	NET INSURANCE PREMIUMS	-	-
170.	OTHER NET INSURANCE INCOME (EXPENSE)	-	-
180.	NET FINANCIAL INCOME AND INSURANCE INCOME	437,515	275,117
190.	ADMINISTRATIVE EXPENSES:	(290,257)	(267,057)
	a) personnel expenses	(131,693)	(121,743)
	b) other administrative expenses	(158,564)	(145,314)
200.	NET ACCRUALS TO PROVISIONS FOR RISKS AND CHARGES	18,392	(507)
	a) commitments for guarantees given	18,361	(3,587)
	b) other net provisions	31	3,080
210.	DEPRECIATION AND NET IMPAIRMENT LOSSES ON PROPERTY, EQUIPMENT AND INVESTMENT PROPERTY	(18,382)	(18,792)
220.	AMORTISATION AND NET IMPAIRMENT LOSSES ON INTANGIBLE ASSETS	(7,343)	(7,405)
230.	OTHER NET OPERATING INCOME	36,904	26,634
240.	OPERATING COSTS	(260,686)	(267,127)
250.	SHARE OF PROFITS OF INVESTEEES	16,230	13,960
260.	NET FAIR VALUE LOSSES ON PROPERTY, EQUIPMENT AND INTANGIBLE ASSETS MEASURED	(320)	(518)
270.	GOODWILL IMPAIRMENT LOSSES	-	-
280.	NET GAINS ON SALES OF INVESTMENTS	168	100
290.	PRE-TAX PROFIT FROM CONTINUING OPERATIONS	192,907	21,532
300.	TAXES ON INCOME FOR THE YEAR FOR CONTINUING OPERATIONS	(53,527)	(5,284)
310.	POST-TAX PROFIT FROM CONTINUING OPERATIONS	139,380	16,248
320.	POST-TAX PROFIT (LOSS) FROM DISCONTINUED OPERATIONS	-	-
330.	NET PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD	139,380	16,248
340.	NET (PROFIT) LOSS OF THE PERIOD ATTRIBUTABLE TO MINORITY INTERESTS	(2,691)	(1,839)
350.	NET PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD ATTRIBUTABLE TO THE OWNERS OF PARENT BANK	136,689	14,409
	EARNINGS (LOSS) PER SHARE	0.301	0.032
	DILUTED EARNINGS (LOSSES) PER SHARE	0.301	0.032



RECLASSIFIED CONSOLIDATED SUMMARY INCOME STATEMENT

(in thousands of euro)	30/06/2021	30/06/2020	(+/-)	% change
Net interest income	264,037	233,058	30,979	13.29
Dividends and similar income	4,206	2,950	1,256	42.58
Net fee and commission income	170,981	152,195	18,786	12.34
Net gains on financial assets	66,125	-15,155	81,280	-
Total income	505,349	373,048	132,301	35.46
Net impairment losses [a]	-49,473	-104,169	54,696	-52.51
Net financial income	455,876	268,879	186,997	69.55
Personnel expenses [b]	-125,042	-121,743	-3,299	2.71
Other administrative expenses	-158,564	-145,314	-13,250	9.12
Other net operating income [b]	30,253	29,285	968	3.30
Net accruals to provisions for risks and charges [a]	31	3,080	-3,049	-98.99
Depreciation and amortisation on tangible and intangible assets	-25,725	-26,197	472	-1.80
Operating costs	-279,047	-260,889	-18,158	6.96
Operating result	176,829	7,990	168,839	2113.13
Share of profits of investees and net gains on sales of investments	16,078	13,542	2,536	18.73
Pre-tax profit from continuing operations	192,907	21,532	171,375	795.91
Income taxes	-53,527	-5,284	-48,243	913.00
Net profit (loss) for the period	139,380	16,248	123,132	757.83
Net (profit) loss of the period attributable to minority interests	-2,691	-1,839	-852	46.33
Net profit (loss) for the period attributable to the owners of Parent	136,689	14,409	122,280	848.64

Notes:

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

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

The results at 30/06/2021 have been subject to the following reclassifications:

[a] reclassified net reversals on provisions for credit risk for commitments and guarantees for 18.361 € million initially included in item net accruals to provisions for risks and charges [a] commitments for guarantees given] showing them among net impairment losses. The results at 30/06/2020 have been made consistent with those of 2021;

[b] a reclassification of personnel expenses and other operating income, netting them off against the proceeds of the retirement employees fund of 6.651 € million.



RECLASSIFIED CONSOLIDATED QUARTERLY INCOME STATEMENTS

(in million of euro)	Q2 - 2021	Q1 - 2021	Q4 - 2020	Q3 - 2020	Q2 - 2020
Net interest income	134.9	129.1	127.8	129.2	120.9
Dividends and similar income	3.4	0.8	0.3	1.2	2.2
Net fee and commission income	86.2	84.8	86.8	77.4	73.3
Net gains on financial assets	34.0	32.1	54.2	19.2	44.0
Total income	258.5	246.9	269.1	226.9	240.4
Net impairment losses [a]	-20.6	-28.9	-76.6	-36.4	-38.9
Net financial income	237.9	218.0	192.5	190.5	201.5
Personnel expenses [b]	-61.4	-63.6	-62.7	-62.6	-59.0
Other administrative expenses	-79.1	-79.5	-68.4	-65.2	-67.1
Other net operating income [b]	15.0	15.3	15.8	18.2	13.1
Net accruals to provisions for risks and charges [a]	-0.7	0.7	-1.0	-0.1	3.6
Depreciation and amortisation on tangible and intangible assets	-13.2	-12.5	-20.7	-13.8	-13.4
Operating costs	-139.4	-139.6	-136.9	-123.5	-122.8
Operating result	98.5	78.3	55.6	67.0	78.7
Share of profits of investees and net gains on sales of investments	7.6	8.5	7.9	4.9	7.3
Pre-tax profit from continuing operations	106.1	86.8	63.5	71.9	86.1
Income taxes	-27.2	-26.3	-21.3	-20.6	-24.4
Net profit (loss) for the period	78.9	60.5	42.2	51.3	61.6
Net (profit) loss of the period attributable to minority interests	-1.5	-1.2	0.0	-1.3	-0.7
Net profit (loss) for the period attributable to the owners of Parent	77.4	59.3	42.1	50.0	60.9

Notes:

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

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

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



STATEMENT OF CONSOLIDATED COMPREHENSIVE INCOME

(in thousands of euro)

ITEMS		30/06/2021	30/06/2020
10.	Profit (loss) for the period	139,380	16,248
	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	6,348	1,248
70.	Defined-benefit plans	6,784	(2,005)
90.	Share of valuation reserves of equity investments valued at net equity	306	(25)
	Other income items net of income taxes that may be reclassified subsequently to profit or loss		
110.	Exchange differences	137	(421)
140.	Financial assets (other than variable-yield securities) measured at fair value through other comprehensive income	(6,594)	(9,085)
160.	Share of valuation reserves of equity investments valued at net equity	1,616	(1,699)
170.	Total other income items net of income taxes	8,597	(11,987)
180.	Comprehensive income (Item 10+170)	147,977	4,261
190.	Consolidated comprehensive income attributable to minority interests	(2,806)	(1,845)
200.	Consolidated comprehensive income attributable to the Parent Company	145,171	2,416