



Banca Popolare di Sondrio

CDA APPROVA I RISULTATI PRELIMINARI AL 31 DICEMBRE 2022

UTILE NETTO € 251,3 MILIONI - ROE ALL'8%

FORTE CRESCITA DELL'ATTIVITÀ BANCARIA CARATTERISTICA
(€ 1.062 milioni; +19,7% a/a)

CRESCITA RECORD DEL MARGINE DI INTERESSE
(€ 681 milioni; +28,8% a/a)

COMMISSIONI NETTE IN RIALZO
(€ 381 milioni; +6,4% a/a)

SOSTEGNO TANGIBILE A FAMIGLIE E IMPRESE
(nuove erogazioni oltre € 5,5 miliardi)

ELEVATA EFFICIENZA OPERATIVA, COST/INCOME RATIO PARI AL 49,1%

CET1 RATIO AL 15,4%¹ E TOTAL CAPITAL RATIO AL 18,0%¹

INDICATORE MREL AL 28,6%

PAYOUT RATIO CONFERMATO AL 50%

ROE ATTESO 2023 CONFERMA LE PREVISIONI DI PIANO

"Nell'ultimo trimestre del 2022 abbiamo conseguito risultati eccellenti, grazie a un'ulteriore accelerazione del margine di interesse e al proseguimento del trend positivo delle commissioni, in particolare quelle che riflettono la nostra attività di supporto

1

all'internazionalizzazione delle imprese. Ciò conferma il nostro solido posizionamento commerciale e permette di chiudere l'esercizio con un utile netto di € 251 milioni, in linea con gli obiettivi del Piano industriale "Next Step" presentato lo scorso giugno e in particolare con il target di ROE all'8%", ha dichiarato **Mario Alberto Pedranzini, Consigliere delegato e Direttore generale di Banca Popolare di Sondrio**.

"Ai risultati di conto economico si affiancano ottimi livelli di patrimonializzazione, e l'importante crescita – oltre il 6% – di raccolta e impieghi, a conferma della sostenibilità del nostro modello di business, da sempre capace di adattarsi con prontezza alle sfide che il contesto di mercato – oggi articolato e complesso – impone di affrontare.

La dedizione del nostro personale, fattore che da sempre ci distingue, e l'attenzione alle esigenze di famiglie e imprese clienti continueranno a essere gli ingredienti fondamentali del nostro modo unico di fare banca.

Consapevoli delle difficoltà di un contesto impegnativo – conflitto bellico russo-ucraino, costo dell'energia, inflazione – osserviamo con vigile ottimismo il graduale miglioramento delle previsioni dei principali istituti macroeconomici.

Affrontiamo quindi il 2023 con fiducia, convinti che riusciremo a consolidare i livelli di redditività fin qui conseguiti, a beneficio di tutti gli stakeholders. Anticipare la traiettoria di crescita ipotizzata solo pochi mesi fa è il nostro obiettivo per l'anno in corso."

Sondrio, 7 febbraio 2023 – Il Consiglio di amministrazione della Banca Popolare di Sondrio, riunitosi in data odierna sotto la presidenza del Prof. Avv. Francesco Venosta, ha esaminato e approvato i risultati preliminari consolidati economici e patrimoniali dell'esercizio 2022 che si è chiuso con un utile netto pari a 251,3 milioni di euro. Ha altresì confermato, come previsto dal Piano Industriale, il *payout* ratio pari al 50%, corrispondente a un monte dividendi di circa 127 € milioni, con una redditività calcolata sul prezzo medio dell'azione nei dodici mesi del 2022 pari al 7,8%.

I solidi risultati approvati oggi confermano la capacità del Gruppo Banca Popolare di Sondrio di saper affrontare con successo le sfide di un contesto macroeconomico e geopolitico caratterizzato da molti fattori avversi e da elevata incertezza. Grazie alla diversificata offerta, alla qualità di prodotti e servizi, alla capacità di penetrazione commerciale nelle aree di insediamento e all'elevato livello di efficienza gestionale, il Gruppo può contare su solide basi per realizzare mese dopo mese gli obiettivi di sviluppo delineati nel Piano industriale 2022-2025 "Next Step".

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

- il **risultato netto di periodo**, positivo per € 251,3 milioni, riflette il forte incremento dei proventi dell'**attività bancaria caratteristica** che si attestano a € 1.062 milioni (+19,7% rispetto al 31 dicembre 2021; **margin** di **interesse** +28,8% e **commissioni nette** +6,4%). Esso incorpora altresì significativi oneri per la stabilizzazione del Sistema bancario pari a € 45,9 milioni, in ulteriore incremento rispetto al periodo di confronto;
- i **ratios patrimoniali**¹ si attestano su livelli particolarmente elevati. Nella versione *phased-in*, il CET1 ratio e il Tier1 ratio si posizionano al 15,4%, mentre il Total Capital

ratio risulta pari al 18%. In versione *fully loaded* i coefficienti segnano rispettivamente 15,3% e 17,9%;

- la banca si è distinta nel supporto all'economia reale dei territori presidiati con nuove erogazioni di **prestiti a famiglie e imprese** per oltre € 5,5 miliardi, in crescita rispetto agli oltre € 4,8 miliardi del periodo di confronto, che pure includevano circa € 1 miliardo di "erogazioni Covid" con garanzia statale;
- di rilievo **l'attività di acquisizione di crediti fiscali** (superbonus/sisma bonus, ecobonus, altri bonus) che ha raggiunto uno stock pari a oltre 1,8 miliardi di euro, destinato a incrementarsi in misura notevole in ragione delle operazioni attualmente oggetto di istruttoria; il contributo a conto economico ha cifrato, al 31 dicembre 2022, circa 40 milioni di euro. Tale attività, condotta dalla banca con una rigorosa verifica delle pratiche, ha dato il suo contributo all'iniziativa di rilancio del governo, pure consentendo l'ampliamento della base clienti;
- sempre crescente l'attenzione alle tematiche di sostenibilità come testimoniato dall'adozione della **policy del credito ESG** che integra i fattori ambientali, sociali e di governance nel processo di concessione e monitoraggio del credito. Nello specifico, la Banca ha sviluppato "**Next – prodotti di credito sostenibili**", un pacchetto di finanziamenti pensato per assistere i privati, i professionisti e le imprese che investono per ridurre la propria "impronta carbonica" tramite, a esempio, l'installazione di impianti per la produzione di energia da fonti rinnovabili, l'acquisto di mezzi di trasporto ecologici o l'efficientamento degli edifici e dei processi produttivi;
- in ulteriore riduzione **l'incidenza dei crediti deteriorati lordi**, come sintetizzato dall'NPL ratio che si attesta al 4,3% dal 5,8% di fine 2021, grazie pure all'operazione di cessione di sofferenze perfezionata il 29 dicembre 2022;
- **i tassi di copertura del credito deteriorato** si attestano su livelli particolarmente elevati. Rispetto al 31 dicembre 2021, il **coverage ratio del totale crediti non performing** si posiziona al 58,3% dal 55,4%, quello riferito alle sole posizioni classificate a sofferenza si colloca al 76,5% dal 73,9%, raggiungendo il 93% con l'inclusione degli importi passati a conto economico in anni precedenti su posizioni già a sofferenza per le quali si mantiene un'evidenza contabile, a fronte di una prospettiva di eventuali recuperi. Il livello di copertura delle inadempienze probabili si attesta al 51,2% dal 45,2%. Il tasso di copertura del **credito in bonis** è pari allo 0,45%;
- il **costo del rischio** si attesta a 51 punti base in incremento rispetto ai 43 punti base del periodo di confronto. Tale indicatore incorpora pure ulteriori accantonamenti straordinari e prudenziali connessi alle conseguenze del conflitto russo-ucraino, ferma restando la limitata esposizione del Gruppo verso l'area geografica coinvolta, nonché quelli per le esposizioni di portafoglio verso imprese operanti in settori ad alto utilizzo di energia. La qualità degli attivi rimane sotto controllo se consideriamo che il tasso di decadimento, incrementandosi di poco nell'ultima parte dell'anno, si attesta appena sopra l'1%;

- il **Texas ratio**, rapporto tra il totale dei crediti deteriorati netti e il patrimonio netto tangibile, si riduce ulteriormente, posizionandosi al 18,2% dal 25,8% di fine dicembre 2021;
- la **raccolta diretta da clientela** pari a € 41.771 milioni, in crescita rispetto agli € 39.304 milioni di fine 2021 (+6,3%) con un accresciuto ricorso alla forma tecnica dei depositi a termine, prevalentemente destinati alla clientela istituzionale;
- la **raccolta indiretta** pari a € 39.059 milioni, in calo rispetto agli € 40.982 milioni di fine 2021 (-4,7%), risente essenzialmente del negativo andamento dei mercati azionari e obbligazionari registrato nel 2022. Il risparmio amministrato cifra a € 32.672 milioni rispetto agli € 34.186 milioni del 31 dicembre 2021 (-4,4%). Pure il risparmio gestito, € 6.386 milioni rispetto ai 6.796 milioni di euro di fine 2021 (-6%), risulta impattato dal negativo effetto mercato, solo in parte controbilanciato da una raccolta netta positiva superiore ai 480 milioni di euro;
- la **raccolta assicurativa** ammonta a € 1.958 milioni rispetto agli € 1.909 milioni del 31 dicembre 2021 (+2,5%) con una raccolta netta di circa 90 milioni di euro;
- i **finanziamenti verso clientela** sono pervenuti a € 33.020 milioni, con un significativo +6,3% rispetto agli € 31.059 milioni di fine 2021. Spiccano le crescite dei finanziamenti a medio lungo termine e del factoring;
- gli **indicatori di liquidità**, sia di breve (*Liquidity Coverage Ratio*) sia di medio periodo (*Net Stable Funding Ratio*), si posizionano ben al di sopra dei requisiti minimi regolamentari;
- si conferma positivo il contributo apportato al risultato netto di Gruppo da parte delle **società controllate e collegate**.

Dati contabili (in milioni di euro)

Risultati reddituali	31/12/2022	31/12/2021	Variazione
Risultato della gestione caratteristica	1.061,7	886,6	+19,7%
di cui margine di interesse	681,1	528,9	+28,8%
di cui commissioni nette	380,6	357,7	+6,4%
Risultato dell'attività finanziaria	76	118,4	-35,8%
Risultato delle altre att. fin. al FVTPL	-67,6	26,7	-
Margine di intermediazione	1.070,1	1.031,7	+3,7%
Rettifiche di valore nette (*)	169,8	134,4	+26,3%
Costi operativi (*) (**)	525,8	515,1	+2,1%
Oneri di sistema (**)	45,9	43,1	+6,5%
Risultato al lordo delle imposte	353,9	374,5	-5,5%
Risultato netto	251,3	268,6	-6,4%

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

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

(*) Al 31 dicembre 2022 si è proceduto alla riesposizione di € 19,9 milioni di accantonamenti netti per rischio di credito per impegni e garanzie, inizialmente compresi a conto economico negli accantonamenti netti a fondo rischi e oneri, esponendoli tra le rettifiche di valore nette. Si è inoltre proceduto alla riclassifica delle perdite da cessione per € 0,5 milioni ricomprese nella voce utili/perdite su attività finanziarie valutate al costo ammortizzato. I risultati al 31 dicembre 2021 sono stati resi omogenei.

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

Risultati patrimoniali	31/12/2022	31/12/2021	Variazione
Raccolta diretta da clientela	41.771	39.304	+6,3%
Raccolta indiretta da clientela	39.059	40.982	-4,7%
Raccolta da risparmio amministrato	32.672	34.185	-4,4%
Raccolta da risparmio gestito	6.386	6.796	-6,0%
Raccolta assicurativa da clientela	1.958	1.909	+2,5%
Raccolta complessiva da clientela	82.787	82.195	+0,7%
Finanziamenti netti verso clientela	33.020	31.059	+6,3%

Indicatori di performance	31/12/2022	31/12/2021
Cost-income ratio	49,1%	49,9%
Costo del rischio di credito	0,51%	0,43%
NPL ratio lordo	4,3%	5,8%
CET 1 ratio – <i>phased in</i> ¹	15,4%	15,8%
Total Capital ratio – <i>phased in</i> ¹	18%	18,9%

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

L'andamento economico del Gruppo

L'**utile netto** consolidato al 31 dicembre 2022 è stato pari a € 251,3 milioni rispetto agli € 268,6 milioni del periodo di confronto. Tale risultato riviene da un utile lordo consolidato di € 353,9 milioni, da cui vanno dedotte imposte per € 102,6 milioni, corrispondenti a un tax rate del 29%.

Il **marginale di interesse** si è attestato a € 681,1 milioni, in aumento del 28,8% rispetto al 31 dicembre 2021. Per quanto attiene alla componente relativa all'attività con la clientela, riflette innanzitutto il positivo effetto volume derivante dalla significativa espansione degli impieghi nonché il beneficio derivante dall'ampliamento dello spread commerciale. In ulteriore incremento il margine riveniente dall'acquisizione dei crediti fiscali, pari nel 2022 a circa € 40 milioni. Consistente il contributo derivante dal portafoglio titoli, con un flusso cedolare più che raddoppiato rispetto al periodo di confronto, grazie alla forte esposizione in titoli a tasso variabile e *inflation-linked*. Infine, permane positivo il beneficio riveniente dal finanziamento TLTRO III in essere con la BCE

sul quale è stato applicato un tasso negativo mediamente pari allo 0,4% che ha generato ricavi pari a circa € 35 milioni.

Le **commissioni nette da servizi** hanno cifrato € 380,6 milioni, mostrando un buon incremento (+6,4%) rispetto agli € 357,7 milioni del periodo di confronto. In crescita i proventi rivenienti da tutti i principali segmenti di business. Spiccano in particolare quelli associati al collocamento, ai servizi di incasso e pagamento, ai finanziamenti, alle garanzie rilasciate e alla tenuta e gestione dei conti correnti. Positivi anche, nonostante lo sfavorevole andamento dei mercati, i ricavi legati al collocamento di prodotti di risparmio gestito e di bancassurance.

Il **risultato dell'attività finanziaria** è stato positivo per € 76 milioni, rispetto agli € 118,4 milioni consuntivati nel periodo di confronto. I **dividendi** incassati ammontano a € 6,5 milioni, migliorando i € 5,2 milioni del 31 dicembre 2021. Il **risultato dell'attività di negoziazione** ha cifrato € 28,4 milioni rispetto ai 63,7 milioni di euro del periodo di confronto. Gli **utili da cessione o riacquisto**, ammontati a € 41,3 milioni, si confrontano con gli € 49,3 milioni del dicembre 2021.

Il **risultato delle altre attività finanziarie valutate al fair value** (voce 110b), a seguito del forte rialzo dei tassi di mercato, è negativo per € 67,6 milioni rispetto al contributo positivo di € 26,7 milioni del periodo di confronto. In tale ambito le minusvalenze su crediti a clientela valutati al fair value sono risultate pari a € 10,5 milioni rispetto agli € 4,2 milioni di plusvalenze consuntivate al 31 dicembre 2021. Le altre componenti, prevalentemente legate a quote di fondi obbligazionari (OICR), hanno generato minusvalenze per € 57,1 milioni rispetto alle plusvalenze pari a € 22,5 milioni consuntivate nei primi dodici mesi del 2021.

Il **margin e d'intermediazione** è pertanto risultato pari a € 1.070 milioni dagli € 1.032 milioni del periodo di confronto (+3,7%). Al netto della predetta componente riferita alle altre attività finanziarie valutate al fair value, l'aggregato si sarebbe attestato a € 1.138 milioni con un incremento pari a oltre il 13%.

Le **rettifiche di valore nette** si sono attestate a € 169,8 milioni rispetto agli € 134,4 milioni del periodo di confronto (+26,3%). L'aggregato include accantonamenti straordinari e prudenziali connessi al conflitto tra Russia e Ucraina, ferma restando l'esposizione diretta del Gruppo molto limitata verso l'area geografica coinvolta, nonché quelli relativi ai comparti del portafoglio impieghi più esposti al rincaro delle materie prime energetiche.

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 € 152,9 milioni ed è costituita quasi completamente da rettifiche relative alle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato;

- la voce 140, che rileva gli utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni, derivanti dalle variazioni apportate ai flussi di cassa contrattuali, nel periodo di riferimento è stata positiva per € 3,6 milioni;
- l'aggregato delle predette voci somma quindi a € 149,3 milioni. Se consideriamo gli € 19,9 milioni di accantonamenti netti per rischio di credito per impegni e garanzie, inizialmente compresi a conto economico negli accantonamenti netti a fondo rischi e oneri, e la riclassifica delle perdite da cessione di crediti per € 0,5 milioni ora ricompresi nella voce utili (perdite) da cessione o riacquisto di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato, otteniamo € 169,8 milioni di rettifiche di valore nette di cui sopra.

Il rapporto tra le rettifiche di valore nette (€ 169,8 milioni) e i finanziamenti netti verso clientela (€ 33.020 milioni), cosiddetto **costo del credito**, risulta quindi pari allo 0,51% rispetto allo 0,43% del 2021.

Il **risultato netto della gestione finanziaria** si è attestato a € 900,3 milioni, confrontandosi con gli € 897,4 milioni del periodo di raffronto (+0,3%).

I **costi operativi** risultano in incremento (+2,1%) e ammontano a € 525,8 milioni rispetto agli € 515,1 milioni del periodo di confronto. L'andamento di tale aggregato sconta, in particolare, l'incremento del costo del personale, che riflette pure l'ulteriore crescita dell'organico, nonché delle altre spese amministrative, in un contesto segnato da pressioni inflazionistiche.

Quanto alle singole componenti, le spese amministrative hanno cifrato € 531,2 milioni, in aumento rispetto agli € 506,7 milioni del periodo di confronto (+4,8%).

Nell'ambito: la componente delle spese del personale si è portata a € 269,1 milioni da € 258,7 milioni del periodo di confronto (+4%), quella relativa alle altre spese amministrative è cresciuta passando dagli € 248 milioni del 31 dicembre 2021 agli € 262 milioni del 31 dicembre 2022 (+5,6%).

La voce accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri evidenzia accantonamenti pari a € 14,3 milioni rispetto agli € 16 milioni consuntivati nel periodo di confronto.

Le rettifiche su attività materiali e immateriali ammontano a € 62,5 milioni, in incremento rispetto agli € 54 milioni del 31 dicembre 2021 (+15,6%).

Gli altri oneri e proventi di gestione, per i quali si è provveduto alle già menzionate riclassifiche, sono positivi e cifrano € 82,2 milioni rispetto ai 61,6 milioni di euro del periodo di confronto (+33,4%).

Alla luce di quanto sopra, il **cost-income ratio**, calcolato come rapporto tra i costi operativi e il margine di intermediazione, risulta pari al 49,1% dal 49,9% del 31 dicembre 2021.

Il **risultato della gestione operativa** si è pertanto attestato a € 374,6 milioni rispetto agli € 382,2 milioni del 2021.

Gli **oneri per la stabilizzazione del sistema bancario** hanno cifrato € 45,9 milioni, in aumento rispetto agli € 43,1 milioni del periodo di confronto (+6,5%).

La voce **utili/perdite su partecipazioni e su altri investimenti** ha evidenziato un saldo positivo di € 25,2 milioni rispetto agli € 35,4 milioni del periodo di confronto.

Il **risultato complessivo al lordo delle imposte** ha pertanto segnato € 353,9 milioni, rispetto agli € 374,5 milioni del 31 dicembre 2021. Detratte infine le **imposte sul reddito**, pari a € 102,6 milioni, si perviene a un **utile netto di periodo** di € 251,3 milioni, che si raffronta con gli € 268,6 milioni del 2021.

Gli aggregati patrimoniali

Nel confronto con i volumi di fine 2021 la **raccolta diretta** segna € 41.771 milioni (+6,3%). La **raccolta indiretta**, influenzata dalla negativa dinamica dei mercati, si attesta a € 39.059 milioni rispetto agli € 40.982 milioni di fine 2021 (-4,7%). Il risparmio amministrato, € 32.672 milioni si confronta con gli € 34.186 milioni del 31 dicembre 2021 (-4,4%). Il risparmio gestito, pari a € 6.386 milioni rispetto ai 6.796 milioni di euro del periodo di confronto (-6,0%), beneficia di 486 milioni di euro di raccolta netta positiva in grado di controbilanciare, in parte, il negativo effetto mercato. La **raccolta assicurativa** somma € 1.958 milioni (+2,5%) con flussi netti pari a € 90 milioni. La **raccolta complessiva** da clientela si posiziona, quindi, a € 82.787 milioni (+0,7%).

I **finanziamenti netti verso clientela**, somma di quelli valutati al costo ammortizzato e di quelli valutati al fair value con impatto a conto economico, ammontano a € 33.020 milioni, in incremento rispetto agli € 31.059 milioni di fine 2021 (+6,3%).

I **crediti deteriorati netti** cifrano € 609 milioni, in decremento rispetto agli € 837 milioni del 31 dicembre 2021 (-27,3%). L'incidenza degli stessi sul totale finanziamenti netti risulta pari all'1,8%, in ulteriore calo rispetto al 2,7% di fine 2021. I livelli di copertura si mantengono particolarmente elevati; quello riferito al totale delle posizioni deteriorate si posiziona al 58,3% dal 55,4% di fine 2021. In tale ambito, le **sofferenze** nette segnano € 122 milioni (-36,6%), con un'incidenza sul totale finanziamenti verso clientela dello 0,4%, in riduzione rispetto al dato di fine 2021. Il grado di copertura delle stesse è risultato pari al 76,5% rispetto al 73,9% di fine 2021; tenendo conto degli importi passati a conto economico in anni precedenti su posizioni già a sofferenze per le quali si mantiene un'evidenza contabile, a fronte di una prospettiva di eventuali recuperi, la copertura per tali crediti si è attestata al 93%.

Le **inadempienze probabili** nette sono pari a € 430 milioni (-27%), con un grado di copertura che sale al 51,2% rispetto al 45,2% di fine 2021. L'incidenza delle stesse sul totale finanziamenti scende all'1,3% rispetto all'1,9% di fine 2021. Le **esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate** nette ammontano a € 57 milioni (+2,5%), con un grado di copertura che si attesta al 7,8% rispetto al 14,3% di fine 2021 e un'incidenza sul totale finanziamenti pari allo 0,2%, in linea con quella dello scorso esercizio. Il livello di copertura del credito in bonis si attesta allo 0,45%.

Le **attività finanziarie**, rappresentate da titoli di proprietà e derivati, ammontano a € 13.667 milioni, in riduzione di € 36 milioni (-0,3%) nel confronto con i volumi consuntivati sul finire del passato esercizio. Più in dettaglio: le **attività finanziarie detenute per la negoziazione** passano dagli € 204,3 milioni di fine 2021 agli € 179,7 milioni di dicembre

2022 (-12,1%); le **altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value**, scendono dagli € 794,3 milioni del 31 dicembre 2021 agli € 686,8 milioni del 31 dicembre 2022 (-13,5%); le **attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva** si portano da € 3.102 milioni di fine 2021 a € 2.556 milioni dell'attuale periodo (-17,6%) e il volume delle **attività finanziarie valutate al costo ammortizzato** sale dagli € 9.603 milioni di fine 2021 agli € 10.245 milioni del 31 dicembre 2022 (+6,7%). Il volume complessivo dei titoli governativi italiani si è invece attestato a € 7.800 milioni, in riduzione (-5%) rispetto agli € 8.208 milioni di fine 2021, con un'incidenza sul totale portafoglio nell'ordine del 55%. Con riferimento a quest'ultimo aggregato, il volume dei titoli a tasso variabile e di quelli indicizzati all'inflazione si attesta a circa € 6,3 miliardi, in considerevole incremento rispetto ai circa € 5,8 miliardi del 31 dicembre 2021 (+9,1%).

In ulteriore aumento la quota di portafoglio destinata a **titoli di debito ESG** che ha raggiunto gli 842 milioni di euro.

Le **partecipazioni** sono ammontate a € 323 milioni, in decremento rispetto agli € 339 milioni di fine 2021.

L'**esposizione del Gruppo verso la BCE** risulta complessivamente pari a € 8.874 milioni ed è riferita unicamente a operazioni **TLTRO III**, con saldo invariato rispetto al 31 dicembre 2021.

Al 31 dicembre 2022 gli **indicatori di liquidità**, sia di breve periodo (LCR-Liquidity Coverage Ratio) sia di medio-lungo termine (NSFR-Net Stable Funding Ratio), si attestano su valori largamente superiori al requisito minimo previsto per il corrente esercizio (100%). In particolare, il Liquidity Coverage Ratio si attesta a fine 2022 al 161%.

Il Gruppo può sempre fare affidamento su un consistente **portafoglio di attività rifinanziabili** che, al netto degli haircut applicati, ammonta a € 16.321 milioni: di questi, € 5.252 milioni (32%) sono rappresentati da titoli liberi.

Il **patrimonio netto consolidato**, compreso l'utile di periodo, al 31 dicembre 2022 ammonta a € 3.387 milioni, in aumento di € 117 milioni sul valore di fine 2021.

I **fondi propri di vigilanza**¹ consolidati (phased-in) al 31 dicembre 2022 si attestano a € 3.779 milioni rispetto al dato del 31 dicembre 2021, pari a € 3.785 milioni (-0,1%).

I **coefficienti patrimoniali**¹ ai fini regolamentari al 31 dicembre 2022, calcolati sulla base dei fondi propri di vigilanza come sopra esposti, sono risultati pari a:

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

Il **Leverage Ratio** al 31 dicembre 2022 è pari, applicando i criteri transitori in vigore per il 2022 (*phased in*), al 5,15% e, in funzione dei criteri previsti a regime (*fully phased*), al 5,12%.

L'**organico** del Gruppo bancario si compone, al 31 dicembre 2022, di 3.456 collaboratori, con un incremento di 64 risorse.

Si precisa che è ancora in corso l'attività di verifica da parte della società di revisione legale dei conti EY S.p.A..

Il bilancio dell'esercizio 2022 verrà esaminato e approvato nella riunione consiliare fissata per il prossimo 17 marzo.

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.

In data 6 febbraio 2023, la Banca d'Italia ha notificato alla banca la nuova decisione del Comitato di Risoluzione Unico in materia di requisito minimo di fondi propri e passività ammissibili (MREL, Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities).

A partire dal 1° gennaio 2024, BPS dovrà rispettare su base consolidata un requisito MREL-TREA, esclusa la componente di requisito combinato di riserva di capitale, pari al 22,98% delle attività ponderate per il rischio e un requisito MREL-LRE pari al 5,90% dell'esposizione di leva finanziaria. Dal 1° gennaio 2022 BPS è chiamata a rispettare su base consolidata un requisito intermedio MREL-TREA, esclusa la componente di requisito combinato di riserva di capitale, pari al 22,82% e un requisito intermedio MREL-LRE pari al 5,90% dell'esposizione di leva finanziaria. Non sono stati attribuiti requisiti aggiuntivi di subordinazione.

Sulla base dei dati preliminari al 31 dicembre 2022 come sopra esposti, il Gruppo Banca Popolare di Sondrio presenta coefficienti ampiamente superiori alle suddette soglie: il MREL-TREA è pari al 28,56%, mentre il MREL-LRE è pari al 9,55%.

La conference call per illustrare i risultati preliminari consolidati del Gruppo Banca Popolare di Sondrio al 31 dicembre 2022 si terrà in data odierna alle ore 16.00. I numeri per accedere alla conferenza sono i seguenti:

- dall'Italia: +39 02 802 09 11
- dal Regno Unito: +44 1 212818004
- dagli Stati Uniti (numero locale internazionale): +1 718 7058796
- dagli Stati Uniti (numero verde): 1 855 2656958

La presentazione si svolgerà in italiano, con traduzione simultanea in inglese. Link per il Webcast audio in diretta:

<https://87399.choruscall.eu/links/bpds230207.html>

Il materiale di presentazione sarà scaricabile nella sezione Investor Relations/Presentazioni finanziarie del nostro sito <https://istituzionale.popso.it/it> poco prima dell'inizio dell'evento.

Allegati:

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

Note:

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

Contatti societari:

Investor Relations

Michele Minelli

0342-528.745

michele.minelli@popso.it

Relazioni esterne

Paolo Lorenzini

0342-528.212

paolo.lorenzini@popso.it

Image Building

Cristina Fossati,

Anna Pirtali

02-890.11.300

popso@imagebuilding.it



I RISULTATI IN SINTESI

(in milioni di euro)			
Dati patrimoniali	31/12/2022	31/12/2021	Var. %
Finanziamenti verso clientela	33.020	31.059	6,31
Finanziamenti verso clientela valutati al costo ammortizzato	32.633	30.625	6,56
Finanziamenti verso clientela valutati al fair value con impatto sul conto economico	387	434	-10,83
Finanziamenti verso banche	1.865	3.276	-43,07
Attività finanziarie che non costituiscono finanziamenti	13.667	13.704	-0,26
Partecipazioni	323	339	-4,92
Totale dell'attivo	57.854	55.016	5,16
Raccolta diretta da clientela	41.771	39.304	6,28
Raccolta indiretta da clientela	39.059	40.982	-4,69
Raccolta assicurativa	1.958	1.909	2,54
Massa amministrata della clientela	82.787	82.195	0,72
Altra provvista diretta e indiretta	20.177	19.760	2,11
Patrimonio netto	3.387	3.270	3,58
Dati economici	31/12/2022	31/12/2021	Var. %
Margine di interesse	681	529	28,76
Margine di intermediazione	1.070	1.032	3,72
Risultato dell'operatività corrente	354	375	-5,51
Utile (perdita) d'esercizio	251	269	-6,44
Coefficienti patrimoniali	31/12/2022	31/12/2021	
CET1 Capital ratio (phased-in)	15,39%	15,78%	
Total Capital ratio (phased-in)	17,95%	18,88%	
Eccedenza patrimoniale	2.095	2.181	
Altre informazioni gruppo bancario	31/12/2022	31/12/2021	
Numero dipendenti	3.456	3.392	
Numero filiali	372	370	

**INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE**

Indici di Bilancio	31/12/2022	31/12/2021
Patrimonio netto/Raccolta diretta da clientela	8,11%	8,32%
Patrimonio netto/Finanziamenti verso clientela	10,26%	10,53%
Patrimonio netto/Attività finanziarie	24,78%	23,87%
Patrimonio netto/Totale attivo	5,86%	5,94%
Indicatori di Profittabilità	31/12/2022	31/12/2021
Cost/Income ratio *	49,13%	49,93%
Margine di interesse/Margine di intermediazione *	63,65%	51,27%
Spese amministrative/Margine di intermediazione *	49,64%	49,11%
Margine di interesse/Totale attivo	1,18%	0,96%
Risultato netto della gestione finanziaria/Totale attivo *	1,56%	1,63%
Utile d'esercizio/Totale attivo	0,43%	0,49%
Indicatori della Qualità del Credito	31/12/2022	31/12/2021
Texas ratio	18,16%	25,83%
Sofferenze nette/Patrimonio netto	3,60%	5,88%
Sofferenze nette/Finanziamenti verso clientela	0,37%	0,62%
Finanziamenti verso clientela/Raccolta diretta da clientela	79,05%	79,02%
Costo del credito *	0,51%	0,43%

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



FINANZIAMENTI A CLIENTELA - PARTITE DETERIORATE E IN BONIS
31/12/2022

(in migliaia di euro)	Esposizione lorda		Rettifiche di valore	Esposizione netta		Copertura
Crediti deteriorati	(4,29%)	1.460.176	851.581	(1,84%)	608.596	58,32%
di cui Sofferenze	(1,52%)	517.931	396.094	(0,37%)	121.837	76,48%
di cui Inadempienze probabili	(2,59%)	880.694	450.688	(1,3%)	430.006	51,17%
di cui Esposizioni scadute	(0,18%)	61.551	4.798	(0,17%)	56.753	7,80%
Crediti in bonis	(95,71%)	32.557.337	145.754	(98,16%)	32.411.583	0,45%
Totale crediti verso clientela	(100%)	34.017.513	997.335	(100%)	33.020.179	2,93%

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

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



ATTIVITÀ FINANZIARIE PER PORTAFOGLIO DI APPARTENENZA
31/12/2022

(in migliaia di euro)	Totale	di cui Titoli di stato italiani	di cui Titoli di stato esteri
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	179.665	0	0
Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	686.768	0	0
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	2.555.705	1.696.969	338.768
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	10.245.242	6.102.697	2.329.482
Totale	13.667.380	7.799.666	2.668.250

ATTIVITÀ FINANZIARIE PER PORTAFOGLIO DI APPARTENENZA
31/12/2021

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



INDICATORI PATRIMONIALI 31/12/2022

(in migliaia di euro)	Phased-in	Fully-phased
Totale fondi propri	3.779.302	3.759.569
di cui Capitale primario di classe 1 (CET1)	3.239.887	3.220.153
di cui Capitale aggiuntivo di classe 1 (AT1)	0	0
di cui Capitale di classe 2 (T2)	539.416	539.416
RWA	21.049.013	21.046.458
CET 1 ratio	15,39%	15,30%
Tier 1 ratio	15,39%	15,30%
Total capital ratio	17,95%	17,86%
Leverage ratio	5,15%	5,12%

INDICATORI PATRIMONIALI 31/12/2021

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



STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

VOCI DELL'ATTIVO		31/12/2022	31/12/2021
10.	CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE	6.990.689	5.652.733
20.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO	1.254.070	1.432.185
	a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	179.665	204.294
	c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	1.074.405	1.227.891
30.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO SULLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA	2.555.705	3.102.150
40.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO	43.870.637	42.717.673
	a) Crediti verso banche	1.865.249	3.276.349
	b) Crediti verso clientela	42.005.388	39.441.324
50.	DERIVATI DI COPERTURA	248	-
60.	ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA GENERICA (+/-)	(198)	-
70.	PARTECIPAZIONI	322.632	339.333
90.	ATTIVITÀ MATERIALI	650.908	579.446
100.	ATTIVITÀ IMMATERIALI	36.669	31.013
	di cui:		
	- avviamento	16.997	12.632
110.	ATTIVITÀ FISCALI	342.647	330.343
	a) correnti	17.654	8.658
	b) anticipate	324.993	321.685
130.	ALTRE ATTIVITÀ	1.830.354	831.273
TOTALE DELL'ATTIVO		57.854.361	55.016.149



VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		31/12/2022	31/12/2021
10.	PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO	53.152.710	50.178.641
	a) Debiti verso banche	11.381.703	10.874.856
	b) Debiti verso clientela	38.122.246	35.603.482
	c) Titoli in circolazione	3.648.761	3.700.303
20.	PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	115.871	104.339
40.	DERIVATI DI COPERTURA	227	2.446
60.	PASSIVITÀ FISCALI	32.359	39.872
	a) correnti	3.160	4.258
	b) differite	29.199	35.614
80.	ALTRE PASSIVITÀ	834.629	986.522
90.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	35.597	40.190
100.	FONDI PER RISCHI E ONERI	295.528	289.062
	a) impegni e garanzie	63.204	43.225
	b) quiescenza e obblighi simili	167.827	191.565
	c) altri fondi per rischi e oneri	64.497	54.272
120.	RISERVE DA VALUTAZIONE	(68.086)	32.437
150.	RISERVE	1.790.468	1.555.718
160.	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	78.978	79.005
170.	CAPITALE	1.360.157	1.360.157
180.	AZIONI PROPRIE (-)	(25.402)	(25.457)
190.	PATRIMONIO DI PERTINENZA DI TERZI (+/-)	4	104.583
200.	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO (+/-)	251.321	268.634
TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		57.854.361	55.016.149



CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

VOCI		31/12/2022	31/12/2021
10.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	834.558	642.068
	di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo	824.601	633.565
20.	INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(153.491)	(113.144)
30.	MARGINE DI INTERESSE	681.067	528.924
40.	COMMISSIONI ATTIVE	401.174	374.802
50.	COMMISSIONI PASSIVE	(20.584)	(17.148)
60.	COMMISSIONI NETTE	380.590	357.654
70.	DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI	6.464	5.208
80.	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE	28.404	63.650
90.	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA	(181)	243
100.	UTILI (PERDITE) DA CESSIONE O RIACQUISTO DI:	40.825	46.616
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	28.972	32.878
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	11.848	13.756
	c) passività finanziarie	5	(18)
110.	RISULTATO NETTO DELLE ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO	(67.588)	26.726
	b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	(67.588)	26.726
120.	MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	1.069.581	1.029.021
130.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER RISCHIO DI CREDITO RELATIVO A:	(152.865)	(139.186)
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(152.505)	(140.195)
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(360)	1.009
140.	UTILI/PERDITE DA MODIFICHE CONTRATTUALI SENZA CANCELLAZIONI	3.565	(6.099)
150.	RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	920.281	883.736
180.	RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA E ASSICURATIVA	920.281	883.736
190.	SPESE AMMINISTRATIVE:	(580.243)	(561.012)
	a) spese per il personale	(272.331)	(269.900)
	b) altre spese amministrative	(307.912)	(291.112)
200.	ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI	(34.225)	(848)
	a) impegni per garanzie rilasciate	(19.937)	15.124
	b) altri accantonamenti netti	(14.288)	(15.972)
210.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI	(45.268)	(37.359)
220.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI	(17.212)	(16.675)
230.	ALTRI ONERI/PROVENTI DI GESTIONE	85.379	71.300
240.	COSTI OPERATIVI	(591.569)	(544.594)
250.	UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI	27.768	35.901
260.	RISULTATO NETTO DELLA VALUTAZIONE AL FAIR VALUE DELLE ATTIVITÀ MATERIALI E IMMATERIALI	(2.762)	(882)
280.	UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI	172	384
290.	UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	353.890	374.545
300.	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	(102.569)	(99.525)
310.	UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	251.321	275.020
330.	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	251.321	275.020
340.	(UTILE) PERDITA D'ESERCIZIO DI PERTINENZA DI TERZI	-	(6.386)
350.	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO	251.321	268.634
	UTILE (PERDITA) BASE PER AZIONE	0,554	0,593
	UTILE (PERDITA) DILUITO PER AZIONE	0,554	0,593



PROSPETTO DI SINTESI DI CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(in migliaia di euro)	31/12/2022	31/12/2021	Variazioni assolute	Variazioni %
Margine di interesse	681.067	528.924	152.143	28,76
Dividendi	6.464	5.208	1.256	24,12
Commissioni nette	380.590	357.654	22.936	6,41
Risultato dell'attività finanziaria [d]	69.565	113.211	-43.646	-38,55
Risultato delle altre attività finanziarie valutate al FVTPL	-67.588	26.726	-94.314	-
di cui Finanziamenti	-10.460	4.198	-14.659	-
di cui Altro	-57.128	22.528	-79.655	-
Margine di intermediazione	1.070.098	1.031.723	38.375	3,72
Rettifiche di valore nette [a] [d]	-169.754	-134.372	-35.382	26,33
Risultato netto della gestione finanziaria	900.344	897.351	2.993	0,33
Spese per il personale [b]	-269.146	-258.701	-10.445	4,04
Altre spese amministrative [c]	-262.003	-248.007	-13.996	5,64
Altri oneri/proventi di gestione [b]	82.194	61.610	20.584	33,41
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri [a]	-14.288	-15.972	1.684	-10,54
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-62.480	-54.034	-8.446	15,63
Costi operativi	-525.723	-515.104	-10.619	2,06
Risultato della gestione operativa	374.621	382.247	-7.626	-2,00
Oneri per la stabilizzazione del Sistema bancario [c]	-45.909	-43.105	-2.804	6,51
Utili (perdite) delle partecipazioni e su altri investimenti	25.178	35.403	-10.225	-28,88
Risultato al lordo delle imposte	353.890	374.545	-20.655	-5,51
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	-102.569	-99.525	-3.044	3,06
Risultato netto	251.321	275.020	-23.699	-8,62
(Utili) perdite di pertinenza di terzi	0	-6.386	6.386	-
Utili (perdite) di pertinenza della Capogruppo	251.321	268.634	-17.313	-6,44

Note:

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

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

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

I risultati al 31/12/2022 sono stati oggetto delle seguenti riclassifiche:

[a] riclassificati accantonamenti netti per rischio di credito per impegni e garanzie rilasciate per 19,937 € milioni inizialmente ricompresi nella voce accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri [a] impegni per garanzie rilasciate] esponendoli tra le rettifiche di valore nette;

[b] riclassificate le spese del personale e gli altri proventi di gestione nettandoli della partita di giro rappresentata dai proventi del fondo di quiescenza del personale pari a 3,185 € milioni;

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

[d] riclassificate perdite relative a cessioni per 0,517 € milioni inizialmente ricomprese nella voce utili/perdite su attività finanziarie valutate al costo ammortizzato esponendole tra le rettifiche di valore nette.

I risultati al 31/12/2021 sono stati resi omogenei a quelli del 2022.



EVOLUZIONE TRIMESTRALE DEL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(in milioni di euro)	Q4 - 2022	Q3 - 2022	Q2 - 2022	Q1 - 2022	Q4 - 2021
Margine di interesse	203,8	156,9	164,1	156,2	138,6
Dividendi	0,4	0,4	5,4	0,2	0,6
Commissioni nette	104,2	91,8	93,1	91,5	98,8
Risultato dell'attività finanziaria [d]	24,2	4,0	24,3	17,1	37,6
Risultato delle altre attività finanziarie valutate al FVTPL	6,6	-6,6	-34,0	-33,6	1,6
di cui Finanziamenti	4,7	2,1	-4,3	-13,0	-2,8
di cui Altro	1,9	-8,6	-29,7	-20,6	4,4
Margine di intermediazione	339,2	246,7	252,9	231,4	277,1
Rettifiche di valore nette [a] [d]	-65,9	-60,5	-16,1	-27,3	-43,1
Risultato netto della gestione finanziaria	273,3	186,2	236,8	204,1	234,0
Spese per il personale [b]	-69,1	-69,3	-64,2	-66,5	-67,1
Altre spese amministrative [c]	-71,3	-60,1	-68,2	-62,5	-67,2
Altri oneri/proventi di gestione [b]	20,4	22,9	22,1	16,9	16,3
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri [a]	-6,5	-1,5	-6,7	0,4	-14,5
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-18,2	-16,8	-15,5	-12,0	-14,7
Costi operativi	-144,8	-124,8	-132,5	-123,7	-147,1
Risultato della gestione operativa	128,5	61,4	104,2	80,4	86,9
Oneri per la stabilizzazione del Sistema bancario [c]	-2,9	-3,0	-10,0	-30,0	-8,4
Utili (perdite) delle partecipazioni e su altri investimenti	10,6	5,3	2,6	6,7	9,8
Risultato al lordo delle imposte	136,3	63,7	96,8	57,1	88,3
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	-36,2	-17,5	-32,0	-16,8	-19,4
Risultato netto	100,0	46,2	64,8	40,3	68,9
(Utili) perdite di pertinenza di terzi	0,0	0,0	0,0	0,0	-1,7
Utili (perdite) di pertinenza della Capogruppo	100,0	46,2	64,8	40,3	67,2

Note:

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

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

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

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



Banca Popolare di Sondrio

BOARD OF DIRECTORS APPROVES PRELIMINARY RESULTS AS OF DECEMBER 31, 2022

NET INCOME € 251.3 MILLION - ROE AT 8%

STRONG GROWTH IN CORE BANKING BUSINESS
(€ 1,062 million; +19.7% y/y)

RECORD GROWTH IN NET INTEREST INCOME
(€ 681 million; +28.8% y/y)

NET COMMISSIONS UP
(€ 381 million; +6.4% y/y)

TANGIBLE SUPPORT FOR FAMILIES AND BUSINESSES
(new disbursements over € 5.5 billion)

HIGH OPERATING EFFICIENCY, COST/INCOME RATIO OF 49.1%

CET1 RATIO AT 15.4%¹ AND TOTAL CAPITAL RATIO AT 18.0%¹

MREL RATIO AT 28.6%

PAYOUT RATIO CONFIRMED AT 50%

ROE ENVISAGED FOR 2023 CONFIRMS BUSINESS PLAN'S TARGET

*"In the last quarter of 2022 we achieved excellent results, thanks to a further acceleration in net interest income and the continuation of the positive trend in commissions, particularly those that reflect our activity in supporting the internationalisation of companies. This confirms our solid business positioning and allows us to close the year with a net profit of € 251 million, in line with the objectives of the "Next Step" Business Plan presented last June, and, in particular, with the ROE target of 8%" said **Mario Alberto Pedranzini, CEO and General Manager of Banca Popolare di Sondrio.***

"The income statement results are complemented by excellent levels of capitalization, and the significant growth - over 6% - in deposits and loans, confirming the sustainability of our business model, which has always been able to adapt readily to the challenges that the market environment - now articulated and complex - requires us to face.

The dedication of our staff, a factor that has always distinguished us, and our attention to the needs of family and business will continue to be the key ingredients of our unique way of banking.

Aware of the difficulties of a challenging environment - Russian-Ukrainian war conflict, cost of energy, inflation - we register with watchful optimism the gradual improvement in the forecasts of major macroeconomic institutions.

We therefore face 2023 with confidence, convinced that we will be able to consolidate the levels of profitability achieved so far, to the benefit of all stakeholders. Anticipating the growth trajectory assumed only a few months ago is our goal for the current year."

Sondrio, February 7, 2023 - The Board of Directors of Banca Popolare di Sondrio, which met today under the chairmanship of Prof. Avv. Francesco Venosta, examined and approved the preliminary consolidated results for fiscal year 2022, which closed with a net profit of 251.3 million euros. It also confirmed, as envisaged in the Business Plan, the payout ratio of 50%, corresponding to a dividend payout of approximately €127 million, i.e. a yield, calculated on the average share price in the twelve months of 2022, of 7.8%.

The solid results approved today confirm the ability of the Banca Popolare di Sondrio Group to successfully meet the challenges of a macroeconomic and geopolitical environment characterized by many adverse factors and high uncertainty. Thanks to the diversified offerings, the quality of products and services, the commercial penetration capacity in the areas in which the bank operates, and the high level of management efficiency, the Group can count on a solid foundation to achieve month after month the development goals outlined in the 2022-2025 "Next Step" Business Plan.

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

- **Net income for the period**, a positive € 251.3 million, reflects the strong increase in income from **core banking activities** to € 1,062 million (+19.7% compared to December 31, 2021; net **interest income** +28.8% and **net commissions** +6.4%). It also incorporates significant charges for the stabilization of the Banking System of € 45.9 million, further increasing compared to the comparison period;

- **capital ratios¹** stand at particularly high levels. In the *phased-in* version, the CET1 ratio and Tier1 ratio stand at 15.4%, while the total capital ratio stands at 18%. In the *fully loaded version*, the ratios mark 15.3% and 17.9%, respectively;
- the bank distinguished itself in supporting the real economy of the territories it oversees with new **loan disbursements to households and businesses** of more than € 5.5 billion, up from more than € 4.8 billion in the comparison period, which also included about € 1 billion in "Covid disbursements" with a state guarantee;
- of significance is **the activity of acquiring tax credits** (superbonus/earthquake bonus, ecobonus, other bonuses), which has reached a stock of more than 1.8 billion euros, destined to increase considerably due to the transactions currently being investigated; the contribution to the income statement has totalled, as of December 31, 2022, about 40 million euros. This activity, conducted by the bank with rigorous file verification, has made its contribution to the government's revitalization initiative, while also enabling the expansion of the customer base;
- increasing attention to sustainability issues as evidenced by the adoption of the **ESG credit policy** that integrates environmental, social and governance factors into the credit granting and monitoring process. Specifically, the Bank has developed "**Next - sustainable credit products**," a package of loans designed to assist individuals, professionals and businesses investing to reduce their "carbon footprint" through, for example, the installation of systems for the production of energy from renewable sources, the purchase of environmentally friendly means of transport or the efficiency of buildings and production processes;
- in further reduction in the **incidence of gross impaired loans**, as summarized by the NPL ratio, which stood at 4.3% from 5.8% at the end of 2021, thanks also to the sale of bad loans finalized on December 29, 2022;
- **coverage ratios of impaired loans** are at particularly high levels. Compared to December 31, 2021, the **coverage ratio of total non-performing loans** stands at 58.3% from 55.4%, the coverage *ratio* referring only to positions classified as bad loans stands at 76.5% from 73.9%, reaching 93% with the inclusion of amounts passed through the income statement in previous years on positions already on bad loans status for which accounting evidence is maintained, against a prospect of eventual recoveries. The coverage level of unlikely to pay stands at 51.2% from 45.2%. The coverage rate for **performing loans** is 0.45%;
- the **cost of risk** stands at 51 basis points up from 43 basis points in the comparison period. This indicator also incorporates additional extraordinary and prudential provisions related to the consequences of the Russian-Ukrainian conflict, without prejudice to the Group's limited exposure to the geographic area involved, as well as those for portfolio exposures to companies operating in energy-intensive sectors. Asset quality remains under control if we consider that the default rate, increasing slightly in the latter part of the year, is just above 1%;
- the **Texas ratio**, the ratio of total net impaired loans to tangible shareholders' equity, declined further to 18.2% from 25.8% at the end of December 2021;

- **direct customer deposits** of € 41,771 million, up from € 39,304 million at the end of 2021 (+6.3%) with increased use of the term deposit technical form, mainly for institutional customers;
- **Indirect deposits** amounting to € 39,059 million, down from € 40,982 million at the end of 2021 (-4.7%), were mainly affected by the negative performance of stock and bond markets recorded in 2022. Assets under administration figure at € 32,672 million compared to € 34,186 million as of Dec. 31, 2021 (-4.4%). Assets under management, € 6,386 million compared to € 6,796 million at the end of 2021 (-6%), are also impacted by the negative market effect, only partly offset by positive net inflows of more than € 480 million;
- **insurance deposits** amounted to € 1,958 million compared to € 1,909 million as of Dec. 31, 2021 (+2.5%) with net inflows of about € 90 million;
- **Loans to customers** reached € 33,020 million, a significant +6.3% compared to € 31,059 million at the end of 2021. Growth in medium-long term loans and factoring stands out;
- **liquidity indicators**, both short-term (*Liquidity Coverage Ratio*) and medium-term (*Net Stable Funding Ratio*), are well above the minimum regulatory requirements;
- the contribution made to the Group's net income by **subsidiaries and affiliates** is confirmed as positive.

Accounting data (in millions of euros)

Income results	31/12/2022	31/12/2021	Change
Profit (loss) from core activities	1.061,7	886,6	+19,7%
of which interest margin	681,1	528,9	+28,8%
of which net commissions	380,6	357,7	+6,4%
Result of financial activity	76	118,4	-35,8%
Result of other financial assets at FVTPL	-67,6	26,7	-
Intermediation margin	1.070,1	1.031,7	+3,7%
Net value adjustments (*)	169,8	134,4	+26,3%
Operating costs (*) (**)	525,8	515,1	+2,1%
System charges (**)	45,9	43,1	+6,5%
Profit before tax	353,9	374,5	-5,5%
Net income	251,3	268,6	-6,4%

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

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

(*) As of December 31, 2022, € 19.9 million of net provisions for credit risk for commitments and guarantees, initially included in net provisions for risks and charges in the income statement, was restated and shown under net value adjustments. Losses on disposal of € 0.5 million included in gains/losses on financial assets measured at amortized cost were also reclassified. The results as of December 31, 2021 have been made consistent.

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

Balance sheet results	31/12/2022	31/12/2021	Change
Direct customer deposits	41.771	39.304	+6,3%
Indirect customer deposits	39.059	40.982	-4,7%
Assets under custody	32.672	34.185	-4,4%
Assets under management	6.386	6.796	-6,0%
Insurance collection from customers	1.958	1.909	+2,5%
Total customer deposits	82.787	82.195	+0,7%
Net loans to customers	33.020	31.059	+6,3%

Performance indicators	31/12/2022	31/12/2021
Cost-income ratio	49,1%	49,9%
Cost of credit risk	0,51%	0,43%
Gross NPL ratio	4,3%	5,8%
CET 1 ratio - <i>phased in</i> ¹	15,4%	15,8%
Total Capital ratio - <i>phased in</i> ¹	18%	18,9%

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

The economic performance of the Group

Consolidated **net income** as of December 31, 2022 was € 251.3 million compared to € 268.6 million in the comparison period. This result comes from a consolidated gross profit of € 353.9 million, from which taxes of € 102.6 million should be deducted, corresponding to a tax rate of 29%.

Net interest income stood at € 681.1 million, up 28.8% from December 31, 2021. As for the component related to customer business, it first and foremost reflects the positive volume effect from the significant expansion of loans as well as the benefit from the widening of the commercial spread. Further increasing is the margin from the acquisition of tax credits, amounting to approximately € 40 million in 2022. Substantial contribution from the securities portfolio, with a coupon flow more than doubled compared to the comparison period, thanks to the strong exposure in floating-rate and inflation-linked securities. Finally, the benefit from the TLTRO III loan outstanding with the ECB, on which a negative average rate of 0.4% was applied, which generated revenues of about € 35 million, remains positive.

Net commissions from services amounted to € 380.6 million, showing a good increase (+6.4%) compared to € 357.7 million in the comparison period. Income from all major business segments grew. Prominent in particular were those associated with placement,

collection and payment services, loans, guarantees issued, and the maintenance and management of current accounts. Also positive, despite unfavourable market trends, were revenues associated with the placement of asset management and bancassurance products.

The **result of financial activities** was a positive € 76 million, compared to € 118.4 million in the comparison period. **Dividends** received amounted to € 6.5 million, improving from € 5.2 million as of December 31, 2021. **Trading income** amounted to € 28.4 million compared to € 63.7 million in the comparison period. **Gains on sale or repurchase**, which amounted to € 41.3 million, compared with € 49.3 million in December 2021.

The **result of other financial assets measured at fair value** (item 110b), as a result of the sharp rise in market rates, was negative by € 67.6 million compared to the positive contribution of € 26.7 million in the comparison period. In this area, mark to market losses on loans to customers measured at fair value amounted to € 10.5 million compared to the € 4.2 million of capital gains reported as of December 31, 2021. Other components, mainly related to units in bond funds (OICRs), generated mark to market losses of € 57.1 million compared with capital gains of € 22.5 million realized in the first twelve months of 2021.

The **intermediation margin** thus amounted to € 1,070 million from € 1,032 million in the comparison period (+3.7%). Net of the aforementioned component referring to other financial assets measured at fair value, the aggregate would have stood at € 1,138 million, an increase of more than 13%.

Net valuation adjustments stood at € 169.8 million compared to € 134.4 million in the comparison period (+26.3%). The aggregate includes extraordinary and prudential provisions related to the conflict between Russia and Ukraine, notwithstanding the Group's very limited direct exposure to the geographic area involved, as well as those related to the segments of the lending portfolio most exposed to the rising price of energy commodities.

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

- item 130 of the income statement, which relates to exposures to customers and banks in the form of both loans and securities, amounts to € 152.9 million and consists almost entirely of adjustments related to financial assets measured at amortized cost;
- Item 140, which recognizes gains/losses from contractual changes without cancellations, resulting from changes in contractual cash flows, was positive by € 3.6 million in the reporting period;
- the aggregate of the above items thus adds up to € 149.3 million. If we take into account the € 19.9 million of net provisions for credit risk for commitments and guarantees, initially included in the income statement in net provisions for risks and charges, and the reclassification of losses on the sale of receivables of € 0.5 million now included in the item gains (losses) on the sale or repurchase of

financial assets measured at amortized cost, we obtain € 169.8 million of net impairment adjustments mentioned above.

As a result, the ratio of net adjustments (€169.8 million) to net loans to customers (€33,020 million), the so-called **cost of credit**, was 0.51% compared to 0.43% in 2021.

Net income from financial operations stood at € 900.3 million, comparing with € 897.4 million in the comparison period (+0.3%).

Operating expenses were up (+2.1%) and amounted to € 525.8 million compared to € 515.1 million in the comparison period. The performance of this aggregate is affected, in particular, by the increase in personnel costs, which also reflects further growth in the workforce, as well as other administrative expenses, in an environment marked by inflationary pressures.

As for the individual components, administrative expenses totalled € 531.2 million, up from € 506.7 million in the comparison period (+4.8%).

Within: the personnel expenses component increased to € 269.1 million from € 258.7 million in the comparison period (+4%), the other administrative expenses component increased from € 248 million as of December 31, 2021 to € 262 million as of December 31, 2022 (+5.6%).

Net provisions for risks and charges show provisions of € 14.3 million compared with € 16 million in the comparison period.

Adjustments to tangible and intangible assets amounted to € 62.5 million, up from € 54 million as of December 31, 2021 (+15.6%).

Other operating income and expenses, for which the above-mentioned reclassifications were made, were positive and amounted to € 82.2 million compared to € 61.6 million in the comparison period (+33.4%).

In light of the above, the **cost-income ratio**, calculated as the ratio of operating expenses to intermediation margin, is 49.1% from 49.9% as of December 31, 2021.

As a result, **operating income** stood at € 374.6 million compared to € 382.2 million in 2021.

Charges for stabilization of the banking system totalled € 45.9 million, up from € 43.1 million in the comparison period (+6.5%).

Gains/losses on equity investments and other investments showed a positive balance of € 25.2 million compared to € 35.4 million in the comparison period.

Total income before taxes thus marked € 353.9 million, compared to € 374.5 million as of December 31, 2021. Finally, after deducting **income taxes of** € 102.6 million, we arrive at a **net income for the period of** € 251.3 million, which compares with € 268.6 million in 2021.

Balance sheet aggregates

In comparison with volumes at the end of 2021, **direct deposits** mark € 41,771 million (+6.3%). **Indirect deposits**, affected by negative market dynamics, stand at € 39,059 million compared to € 40,982 million at the end of 2021 (-4.7%). Assets under custody, € 32,672 million compares with € 34,186 million as of December 31, 2021 (-4.4%). Assets under management, € 6,386 million compared to € 6,796 million in the comparison period (-6.0%), benefited from € 486 million of positive net inflows able to partially offset the negative market effect. **Insurance deposits** add up to € 1,958 million (+2.5%) with net flows of € 90 million. **Total** customer deposits thus stand at € 82,787 million (+0.7%).

Net loans to customers, the sum of those measured at amortized cost and those measured at fair value with impact on the income statement, amounted to € 33,020 million, up from € 31,059 million at the end of 2021 (+6.3%).

Net impaired loans amount to € 609 million, down from € 837 million as of December 31, 2021 (-27.3%). They account for 1.8% of total net loans, down further from 2.7% at the end of 2021. Coverage levels remain particularly high; that referring to total impaired positions stands at 58.3% from 55.4% at the end of 2021. In this context, net **bad loans** marked € 122 million (-36.6%), accounting for 0.4% of total loans to customers, down from the figure at the end of 2021. The coverage ratio of these was 76.5% compared to 73.9% at the end of 2021; taking into account the amounts passed through the income statement in previous years on positions already classified as bad loans for which accounting evidence is maintained, against a prospect of eventual recoveries, the coverage for these loans stood at 93%.

Net **unlikely to pay** amounted to € 430 million (-27%), with the coverage ratio rising to 51.2% from 45.2% at the end of 2021. Their ratio to total loans falls to 1.3% compared to 1.9% at the end of 2021. Net **impaired exposures past due and/or in arrears** amount to € 57 million (+2.5%), with a coverage ratio that stands at 7.8% compared to 14.3% at the end of 2021 and an incidence on total loans of 0.2%, in line with that of last year. The coverage ratio of performing loans stands at 0.45%.

Financial assets, represented by proprietary securities and derivatives, amounted to € 13,667 million, down € 36 million (-0.3%) when compared with the actual volumes at the end of last year. More in detail: **financial assets held for trading** fall from € 204.3 million at the end of 2021 to € 179.7 million at December 2022 (-12.1%); **other financial assets mandatorily measured at fair value**, fall from € 794.3 million as of December 31, 2021 to € 686.8 million as of December 31, 2022 (-13.5%); **financial assets measured at fair value with impact on comprehensive income** stood at € 2,556 million in the current period compared to € 3,102 million at the end of 2021 (-17.6%), and the volume of **financial assets measured at amortized cost** rises from € 9,603 million at the end of 2021 to € 10,245 million as of December 31, 2022 (+6.7%). On the other hand, the total volume of Italian government bonds stood at € 7,800 million, down (-5%) from € 8,208 million at the end of 2021, with an incidence on the total portfolio in the range of 55%.

With reference to the latter aggregate, the volume of floating-rate and inflation-indexed securities stood at around € 6.3 billion, up considerably from around € 5.8 billion as of December 31, 2021 (+9.1%).

Further increasing the portion of the portfolio allocated to **ESG debt securities**, which reached 842 million euros.

Equity investments amounted to € 323 million, down from € 339 million at the end of 2021.

The Group's exposure to the ECB totals € 8,874 million and refers only to **TLTRO III** operations, with the balance unchanged from December 31, 2021.

As of December 31, 2022, the **liquidity indicators**, both short-term (LCR-Liquidity Coverage Ratio) and medium-to-long-term (NSFR-Net Stable Funding Ratio), were well above the minimum requirement for the current fiscal year (100%). Specifically, the Liquidity Coverage Ratio stands at 161% at the end of 2022.

The Group can always rely on a substantial **portfolio of refinancible assets**, which, net of applied haircuts, amounts to € 16,321 million: of these, € 5,252 million (32%) are unencumbered securities.

Consolidated shareholders' equity, including net income for the period, as of December 31, 2022 amounted to € 3,387 million, an increase of € 117 million over the value at the end of 2021.

Regulatory capital¹ consolidated (phased-in) as of December 31, 2022 stood at € 3,779 million compared to the December 31, 2021 figure of € 3,785 million (-0.1%).

Capital ratios¹ for regulatory purposes as of December 31, 2022, calculated on the basis of regulatory capital as shown above, were equal to:

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

The **Leverage Ratio** as of December 31, 2022 is, applying the transitional criteria in effect for 2022 (*phased in*), 5.15% and, depending on the criteria envisaged when *fully phased in*, 5.12%.

As of December 31, 2022, the banking group's **staff** consisted of 3,456 employees, with an increase of 64 resources.

It should be noted that an audit by the independent auditing firm EY S.p.A. is still in progress.

The 2022 annual report will be reviewed and approved at the Board meeting set for March 17.

STATEMENT

The manager in charge of preparing corporate accounting documents, Dr. Maurizio Bertoletti, declares, pursuant to paragraph 2 of Article 154 bis of the Consolidated Law on Finance, that the accounting information contained in this press release corresponds to the documentary results, books and accounting records.

Signed:

Maurizio Bertoletti, corporate accounting manager.

On 6 February 2023, the Bank of Italy notified the bank of the new decision of the Single Resolution Committee on the Minimum Requirement for Own Funds and Eligible Liabilities (MREL).

As of 1 January 2024, BPS will have to comply on a consolidated basis with an MREL-TREA requirement, excluding the combined buffer requirement component, of 22.98% of risk-weighted assets and an MREL-LRE requirement of 5.90% of leverage exposure. From 1 January 2022, BPS is required to comply on a consolidated basis with an intermediate MREL-TREA requirement, excluding the combined buffer requirement component, of 22.82% and an intermediate MREL-LRE requirement of 5.90% of the leverage exposure. No additional subordination requirements were assigned.

Based on the preliminary data as of 31 December 2022 as set out above, the Banca Popolare di Sondrio Group has ratios well above the above thresholds: the MREL-TREA is equal to 28.56%, while the MREL-LRE is equal to 9.55%.

The conference call to explain the preliminary consolidated results of the Banca Popolare di Sondrio Group as of December 31, 2022 will be held at 4 p.m. today. The numbers to access the conference are as follows:

- from Italy: +39 02 802 09 11
- from the United Kingdom: +44 1 212818004
- From the United States (local international number): +1 718 7058796
- From the United States (toll-free number): 1 855 2656958

The presentation will be conducted in Italian, with simultaneous translation into English. Link to live audio webcast:

<https://87399.choruscall.eu/links/bpds230207.html>

Presentation materials will be available for download in the Investor Relations/Financial Presentations section of our website <https://istituzionale.popso.it/en> shortly before the start of the event.

Attachments:

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

Notes:

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

Company contacts:

Investor Relations

Michele Minelli

0342-528.745

michele.minelli@popso.it

External Relations

Paolo Lorenzini

0342-528.212

paolo.lorenzini@popso.it

Image Building

Cristina Fossati,

Anna Pirtali

02-890.11.300

popso@imagebuilding.it

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



RESULTS IN BRIEF

(in million of euro)			
	31/12/2022	31/12/2021	Change %
Balance sheet			
Loans to customers	33,020	31,059	6.31
Loans and receivables with customers measured at amortised cost	32,633	30,625	6.56
Loans and receivables with customers measured at fair value through profit or loss	387	434	-10.83
Loans and receivables with banks	1,865	3,276	-43.07
Financial assets that do not constitute loans	13,667	13,704	-0.26
Equity investments	323	339	-4.92
Total assets	57,854	55,016	5.16
Direct funding from customers	41,771	39,304	6.28
Indirect funding from customers	39,059	40,982	-4.69
Direct funding from insurance premiums	1,958	1,909	2.54
Customer assets under administration	82,787	82,195	0.72
Other direct and indirect funding	20,177	19,760	2.11
Equity	3,387	3,270	3.58
Income statement			
Net interest income	681	529	28.76
Total income	1,070	1,032	3.72
Profit from continuing operations	354	375	-5.51
Profit (loss) for the period	251	269	-6.44
Capital ratios			
CET1 Capital ratio (phased-in)	15.39%	15.78%	
Total Capital ratio (phased-in)	17.95%	18.88%	
Free capital	2,095	2,181	
Other information on the banking group			
Number of employees	3,456	3,392	
Number of branches	372	370	



ALTERNATIVE PERFORMANCE INDICATORS

ALTERNATIVE PERFORMANCE INDICATORS		
Key ratios	31/12/2022	31/12/2021
Equity/Direct funding from customers	8.11%	8.32%
Equity/Loans and receivables with customers	10.26%	10.53%
Equity/Financial assets	24.78%	23.87%
Equity/Total assets	5.86%	5.94%
Profitability indicators	31/12/2022	31/12/2021
Cost/Income ratio *	49.13%	49.93%
Net interest income/Total income *	63.65%	51.27%
Administrative expenses/Total income *	49.64%	49.11%
Net interest income/Total assets	1.18%	0.96%
Net financial income/Total assets *	1.56%	1.63%
Net profit for the year/Total assets	0.43%	0.49%
Asset quality indicators	31/12/2022	31/12/2021
Texas ratio	18.16%	25.83%
Net non-performing loans/Equity	3.60%	5.88%
Net non-performing loans/Loans and receivables with customers	0.37%	0.62%
Loans and receivables with customers/Direct funding from customers	79.05%	79.02%
Cost of credit *	0.51%	0.43%

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



LOANS TO CUSTOMERS - NON PERFORMING AND PERFORMING EXPOSURES
31/12/2022

(in thousands of euro)	Gross exposure		Impairment losses	Net exposure		Coverage
Non performing exposures	(4.29%)	1,460,176	851,581	(1.84%)	608,596	58.32%
of which Bad loans	(1.52%)	517,931	396,094	(0.37%)	121,837	76.48%
of which Unlikely to pay	(2.59%)	880,694	450,688	(1.3%)	430,006	51.17%
of which Past due	(0.18%)	61,551	4,798	(0.17%)	56,753	7.80%
Performing exposures	(95.71%)	32,557,337	145,754	(98.16%)	32,411,583	0.45%
Total loans to customers	(100%)	34,017,513	997,335	(100%)	33,020,179	2.93%

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

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



FINANCIAL ASSETS BY PORTFOLIO
31/12/2022

(in thousands of euro)	Total	of which italian government securities	of which foreign government securities
Financial assets held for trading	179,665	0	0
Other financial assets mandatorily measured at fair value	686,768	0	0
Financial assets valued at fair value through other comprehensive income	2,555,705	1,696,969	338,768
Financial assets measured at amortised cost	10,245,242	6,102,697	2,329,482
Total	13,667,380	7,799,666	2,668,250

FINANCIAL ASSETS BY PORTFOLIO
31/12/2021

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



CAPITAL RATIOS

31/12/2022

(in thousands of euro)	Phased-in	Fully-phased
Total own funds	3,779,302	3,759,569
of which Common Equity Tier 1 capital (CET1)	3,239,887	3,220,153
of which Additional Tier 1 capital (AT1)	0	0
of which Tier 2 capital (T2)	539,416	539,416
RWA	21,049,013	21,046,458
CET 1 ratio	15.39%	15.30%
Tier 1 ratio	15.39%	15.30%
Total capital ratio	17.95%	17.86%
Leverage ratio	5.15%	5.12%

CAPITAL RATIOS

31/12/2021

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



CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

(in thousands of euro)

ASSETS		31/12/2022	31/12/2021
10.	CASH AND CASH EQUIVALENTS	6,990,689	5,652,733
20.	FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS	1,254,070	1,432,185
	a) financial assets held for trading	179,665	204,294
	c) financial assets mandatorily at fair value through profit or loss	1,074,405	1,227,891
30.	FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH OTHER COMPREHENSIVE INCOME	2,555,705	3,102,150
40.	FINANCIAL ASSETS AT AMORTISED COST	43,870,637	42,717,673
	a) loans and receivables with banks	1,865,249	3,276,349
	b) loans and receivables with customers	42,005,388	39,441,324
50.	HEDGING DERIVATIVES	248	-
60.	FAIR VALUE CHANGE IN HEDGED FINANCIAL ASSETS (+/-)	(198)	-
70.	EQUITY INVESTMENTS	322,632	339,333
90.	PROPERTY, EQUIPMENT AND INVESTMENT PROPERTY	650,908	579,446
100.	INTANGIBLE ASSETS	36,669	31,013
	of which:		
	- goodwill	16,997	12,632
110.	TAX ASSETS	342,647	330,343
	a) current	17,654	8,658
	b) deferred	324,993	321,685
130.	OTHER ASSETS	1,830,354	831,273
TOTAL ASSETS		57,854,361	55,016,149



LIABILITY AND EQUITY		31/12/2022	31/12/2021
10.	FINANCIAL LIABILITIES AT AMORTISED COST	53,152,710	50,178,641
	a) due to banks	11,381,703	10,874,856
	b) due to customers	38,122,246	35,603,482
	c) securities issued	3,648,761	3,700,303
20.	FINANCIAL LIABILITIES HELD FOR TRADING	115,871	104,339
40.	HEDGING DERIVATIVES	227	2,446
60.	TAX LIABILITIES	32,359	39,872
	a) current	3,160	4,258
	b) deferred	29,199	35,614
80.	OTHER LIABILITIES	834,629	986,522
90.	PROVISION FOR POST-EMPLOYMENT BENEFITS	35,597	40,190
100.	PROVISIONS FOR RISKS AND CHARGES:	295,528	289,062
	a) loans commitments and	63,204	43,225
	b) pensions and similar	167,827	191,565
	c) other provisions	64,497	54,272
120.	VALUATION RESERVES	(68,086)	32,437
150.	RESERVES	1,790,468	1,555,718
160.	SHARE PREMIUM	78,978	79,005
170.	SHARE CAPITAL	1,360,157	1,360,157
180.	TREASURY SHARES (-)	(25,402)	(25,457)
190.	EQUITY ATTRIBUTABLE TO MINORITY INTERESTS	4	104,583
200.	PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD (+/-)	251,321	268,634
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY		57,854,361	55,016,149



CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

(in thousands of euro)

ITEMS		31/12/2022	31/12/2021
10.	INTEREST AND SIMILAR INCOME	834,558	642,068
	of which: interest calculated using the effective interest method	824,601	633,565
20.	INTEREST AND SIMILAR EXPENSE	(153,491)	(113,144)
30.	NET INTEREST INCOME	681,067	528,924
40.	FEE AND COMMISSION INCOME	401,174	374,802
50.	FEE AND COMMISSION EXPENSE	(20,584)	(17,148)
60.	NET FEE AND COMMISSION INCOME	380,590	357,654
70.	DIVIDENDS AND SIMILAR INCOME	6,464	5,208
80.	NET TRADING INCOME	28,404	63,650
90.	NET HEDGING INCOME	(181)	243
100.	NET GAINS FROM SALES OR REPURCHASES OF:	40,825	46,616
	a) financial assets at amortized cost	28,972	32,878
	b) financial assets at fair value through other comprehensive income	11,848	13,756
	c) financial liabilities	5	(18)
110.	NET GAINS ON FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS	(67,588)	26,726
	b) other financial assets mandatorily measured at fair value	(67,588)	26,726
120.	TOTAL INCOME	1,069,581	1,029,021
130.	NET IMPAIRMENT LOSSES FOR CREDIT RISK RELATING TO:	(152,865)	(139,186)
	a) financial assets at amortized cost	(152,505)	(140,195)
	b) financial assets at fair value through other comprehensive income	(360)	1,009
140.	NET GAINS FORM CONTRACTUAL CHANGES WITHOUT DERECOGNITION	3,565	(6,099)
150.	NET FINANCIAL INCOME	920,281	883,736
180.	NET FINANCIAL INCOME AND INSURANCE INCOME	920,281	883,736
190.	ADMINISTRATIVE EXPENSES:	(580,243)	(561,012)
	a) personnel expenses	(272,331)	(269,900)
	b) other administrative expenses	(307,912)	(291,112)
200.	NET ACCRUALS TO PROVISIONS FOR RISKS AND CHARGES	(34,225)	(848)
	a) commitments for guarantees given	(19,937)	15,124
	b) other net provisions	(14,288)	(15,972)
210.	DEPRECIATION AND NET IMPAIRMENT LOSSES ON PROPERTY, EQUIPMENT AND INVESTMENT PROPERTY	(45,268)	(37,359)
220.	AMORTISATION AND NET IMPAIRMENT LOSSES ON INTANGIBLE ASSETS	(17,212)	(16,675)
230.	OTHER NET OPERATING INCOME	85,379	71,300
240.	OPERATING COSTS	(591,569)	(544,594)
250.	SHARE OF PROFITS OF INVESTEEES	27,768	35,901
260.	NET FAIR VALUE LOSSES ON PROPERTY, EQUIPMENT AND INTANGIBLE ASSETS MEASURED	(2,762)	(882)
280.	NET GAINS ON SALES OF INVESTMENTS	172	384
290.	PRE-TAX PROFIT FROM CONTINUING OPERATIONS	353,890	374,545
300.	TAXES ON INCOME FOR THE YEAR FOR CONTINUING OPERATIONS	(102,569)	(99,525)
310.	POST-TAX PROFIT FROM CONTINUING OPERATIONS	251,321	275,020
330.	NET PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD	251,321	275,020
340.	NET (PROFIT) LOSS OF THE PERIOD ATTRIBUTABLE TO MINORITY INTERESTS	-	(6,386)
350.	NET PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD ATTRIBUTABLE TO THE OWNERS OF PARENT BANK	251,321	268,634
	EARNINGS (LOSS) PER SHARE	0.554	0.593
	DILUTED EARNINGS (LOSSES) PER SHARE	0.554	0.593



RECLASSIFIED CONSOLIDATED SUMMARY INCOME STATEMENT

(in thousands of euro)	31/12/2022	31/12/2021	(+/-)	% change
Net interest income	681,067	528,924	152,143	28.76
Dividends and similar income	6,464	5,208	1,256	24.12
Net fee and commission income	380,590	357,654	22,936	6.41
Net gains on financial assets [d]	69,565	113,211	-43,646	-38.55
Result of other financial assets at FVTPL	-67,588	26,726	-94,314	-
of which Loans	-10,460	4,198	-14,659	-
of which Other	-57,128	22,528	-79,655	-
Total income	1,070,098	1,031,723	38,375	3.72
Net impairment losses [a] [d]	-169,754	-134,372	-35,382	26.33
Net financial income	900,344	897,351	2,993	0.33
Personnel expenses [b]	-269,146	-258,701	-10,445	4.04
Other administrative expenses [c]	-262,003	-248,007	-13,996	5.64
Other net operating income [b]	82,194	61,610	20,584	33.41
Net accruals to provisions for risks and charges [a]	-14,288	-15,972	1,684	-10.54
Depreciation and amortisation on tangible and intangible assets	-62,480	-54,034	-8,446	15.63
Operating costs	-525,723	-515,104	-10,619	2.06
Operating result	374,621	382,247	-7,626	-2.00
Charges for the stabilization of the banking System [c]	-45,909	-43,105	-2,804	6.51
Share of profits of investees and net gains on sales of investments	25,178	35,403	-10,225	-28.88
Pre-tax profit from continuing operations	353,890	374,545	-20,655	-5.51
Income taxes	-102,569	-99,525	-3,044	3.06
Net profit (loss) for the period	251,321	275,020	-23,699	-8.62
Net (profit) loss of the period attributable to minority interests	0	-6,386	6,386	-
Net profit (loss) for the period attributable to the owners of Parent	251,321	268,634	-17,313	-6.44

Notes:

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

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

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

The results at 31/12/2022 have been subject to the following reclassifications:

[a] reclassified net provisions for credit risk for commitments and guarantees issued for 19.937 € million initially included in item net accruals to provisions for risks and charges [a] commitments for guarantees given] showing them among net impairment losses;

[b] reclassified personnel expenses and other operating income by netting them off against the proceeds of the retirement employees fund for 3.185 € million;

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

[d] reclassified losses related to NPL disposals for 0.517 € million initially included in item gains/losses on financial assets valued at amortized cost showing them among net impairment losses.

The results at 31/12/2021 have been made consistent with those of 2022.



RECLASSIFIED CONSOLIDATED QUARTERLY INCOME STATEMENTS

(in million of euro)	Q4 - 2022	Q3 - 2022	Q2 - 2022	Q1 - 2022	Q4 - 2021
Net interest income	203.8	156.9	164.1	156.2	138.6
Dividends and similar income	0.4	0.4	5.4	0.2	0.6
Net fee and commission income	104.2	91.8	93.1	91.5	98.8
Net gains on financial assets [d]	24.2	4.0	24.3	17.1	37.6
Result of other financial assets at FVTPL	6.6	-6.6	-34.0	-33.6	1.6
of which Loans	4.7	2.1	-4.3	-13.0	-2.8
of which Other	1.9	-8.6	-29.7	-20.6	4.4
Total income	339.2	246.7	252.9	231.4	277.1
Net impairment losses [a] [d]	-65.9	-60.5	-16.1	-27.3	-43.1
Net financial income	273.3	186.2	236.8	204.1	234.0
Personnel expenses [b]	-69.1	-69.3	-64.2	-66.5	-67.1
Other administrative expenses [c]	-71.3	-60.1	-68.2	-62.5	-67.2
Other net operating income [b]	20.4	22.9	22.1	16.9	16.3
Net accruals to provisions for risks and charges [a]	-6.5	-1.5	-6.7	0.4	-14.5
Depreciation and amortisation on tangible and intangible assets	-18.2	-16.8	-15.5	-12.0	-14.7
Operating costs	-144.8	-124.8	-132.5	-123.7	-147.1
Operating result	128.5	61.4	104.2	80.4	86.9
Charges for the stabilization of the banking System [c]	-2.9	-3.0	-10.0	-30.0	-8.4
Share of profits of investees and net gains on sales of investments	10.6	5.3	2.6	6.7	9.8
Pre-tax profit from continuing operations	136.3	63.7	96.8	57.1	88.3
Income taxes	-36.2	-17.5	-32.0	-16.8	-19.4
Net profit (loss) for the period	100.0	46.2	64.8	40.3	68.9
Net (profit) loss of the period attributable to minority interests	0.0	0.0	0.0	0.0	-1.7
Net profit (loss) for the period attributable to the owners of Parent	100.0	46.2	64.8	40.3	67.2

Notes:

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

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

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

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