

<p>Informazione Regolamentata n. 0051-34-2024</p>	<p>Data/Ora Inizio Diffusione 7 Maggio 2024 15:23:10</p>	<p>Euronext Milan</p>
---	--	-----------------------

Societa' : BANCA POPOLARE DI SONDRIO

Identificativo Informazione Regolamentata : 190168

Utenza - Referente : BPOPSONN01 - ROVEDATTI

Tipologia : REGEM

Data/Ora Ricezione : 7 Maggio 2024 15:23:10

Data/Ora Inizio Diffusione : 7 Maggio 2024 15:23:10

Oggetto : Approvazione Resoconto intermedio di gestione consolidato al 31/3/2024 - Approval of consolidated interim results as at 31/3/2024

Testo del comunicato

Vedi allegato



Banca Popolare di Sondrio

CDA APPROVA I RISULTATI AL 31 MARZO 2024

UTILE NETTO € 145,2 MILIONI
MIGLIOR TRIMESTRE NELLA STORIA DELLA BANCA
(+53,8% a/a)

ROE AL 15,3%

CET1 RATIO AL 15,1%¹ E TOTAL CAPITAL RATIO AL 17,9%¹

SOLIDO CONTRIBUTO DELL'ATTIVITÀ BANCARIA CARATTERISTICA
(€ 374 milioni; +29,6% a/a)

ULTERIORE CRESCITA DEL MARGINE DI INTERESSE
(€ 267 milioni; +39% a/a)

CONFERMA DEL POSITIVO TREND DELLE COMMISSIONI NETTE
(€ 107 milioni; +10,8% a/a)

RINNOVATO SUPPORTO ALL'ECONOMIA REALE
(€ 1,7 miliardi di nuove erogazioni a famiglie e imprese;
finanziamenti netti a clientela +3,1% a/a)

ECCELLENTE EFFICIENZA OPERATIVA
(Cost/Income ratio al 36,9%)

SOLIDA POSIZIONE DI LIQUIDITÀ
(LCR 171%; NSFR 118%; Attivi rifinanziabili liberi a € 8,8 miliardi)

RISULTATO 2024
ATTESO IN SOSTANZIALE CONTINUITÀ CON IL 2023

“Il percorso di crescita intrapreso trova oggi nuova conferma negli eccellenti risultati del primo trimestre 2024, con un utile netto di oltre 145 milioni di euro, cresciuto del 53,8%. La nostra strategia di puntare sull’attività bancaria caratteristica, innovando e diversificando al contempo il nostro modello di business, ci ha consentito di acquisire nuova clientela, guadagnare spazi di sviluppo in nuovi territori, consolidare via via la nostra posizione, dando un concreto contributo alla crescita economica dei territori serviti.

*Premiati in termini di redditività, solidità e resilienza, rafforzati dalla bontà delle scelte compiute, confidiamo di replicare quest’anno l’ottimo risultato ottenuto nello scorso esercizio”, ha dichiarato **Mario Alberto Pedranzini, Consigliere delegato e Direttore generale di Banca Popolare di Sondrio.***

“Nel corso della recente Assemblea, azionisti strategici, istituzionali e comunità di investitori retail hanno espresso un solido assetto di governance, premessa per affrontare ogni ragionevole sfida e far evolvere il nostro modo unico di fare banca con l’obiettivo di creare valore per chi ‘gira’ intorno a noi”.

Sondrio, 7 maggio 2024 – Il Consiglio di Amministrazione, riunitosi in data odierna, ha esaminato e approvato il resoconto intermedio di gestione consolidato al 31 marzo 2024. Ha, inoltre, aggiornato la composizione del Comitato esecutivo di cui ora fanno parte: Stoppani dott. Lino Enrico – Vicepresidente, Pedranzini cav. lav. rag. dott. Mario Alberto – Consigliere delegato, Falck dott. ing. Federico – consigliere anziano e la signora Credaro Loretta.

Le stime preliminari rilasciate dall’ISTAT riguardanti il primo trimestre 2024 consegnano un quadro macroeconomico che allontana le ipotesi di una prolungata fase recessiva, evidenziando una crescita sul trimestre precedente dello 0,3% e una variazione positiva dell’economia italiana per l’intero anno pari allo 0,5%. In tale scenario, il Gruppo Banca Popolare di Sondrio ha continuato a cogliere le opportunità di sviluppo del business, facendo registrare un utile netto di 145,2 milioni di euro, in crescita del 53,8% rispetto allo stesso periodo dello scorso anno.

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

- il **risultato netto di periodo**, positivo per € 145,2 milioni, riflette il forte balzo dell’**attività bancaria caratteristica** i cui proventi si attestano a € 373,9 milioni (+29,6% rispetto al 31 marzo 2023; **margini di interesse** +39% e **commissioni nette** +10,8%). Contribuisce al risultato complessivo pure il significativo apporto derivante dalle **attività finanziarie** per € 36,5 milioni. I **costi operativi** si attestano a € 150,8

milioni, in rialzo dell'11,1% e riflettono in particolare dinamiche inflazionistiche e il rinnovo del contratto di lavoro; il cost-income ratio evidenzia un ulteriore miglioramento portandosi al 36,9% dal 40,9%. Le **rettifiche di valore nette** hanno cifrato € 42,8 milioni (+7,5%). Gli **oneri per la stabilizzazione del Sistema bancario** risultano pari a € 20 milioni in riduzione dagli € 35 milioni del periodo di confronto, in virtù del venir meno del contributo ordinario al Fondo di Risoluzione Unico, la cui dote prestabilita, come comunicato dal *Single Resolution Board* in data 15 febbraio 2024, è stata raggiunta;

- i **ratios patrimoniali**¹ si confermano su livelli particolarmente elevati mostrando un ampio buffer rispetto ai requisiti regolamentari. I coefficienti *fully loaded* segnano 15,1% con riferimento al CET1 ratio e 17,9% per il Total Capital ratio;
- il **merito creditizio della banca** si attesta ora al livello *investment grade* nelle valutazioni di tutte le agenzie di rating (S&P Global, Fitch Ratings, Morningstar DBRS, Scope Ratings), riconoscendo alla banca solidità, redditività e resilienza;
- la **crescente integrazione della sostenibilità** nella strategia aziendale, in coerenza con gli impegni assunti nel Piano Industriale 2022-2025 “Next Step”, trova riscontro anche nel miglioramento di importanti rating e scoring ESG, come quelli assegnati dall'organizzazione internazionale CDP e dall'agenzia indipendente Standard Ethics, i cui giudizi risultano ora rispettivamente pari a A- e EE+, su livelli quindi ai vertici del sistema bancario italiano;
- l'**incidenza dei crediti deteriorati lordi**, sintetizzata dall'indicatore NPL ratio lordo, si riduce al 3,8% dal 4,3% del marzo 2023. L'incidenza delle esposizioni deteriorate nette, che riflette gli elevati accantonamenti, si attesta all'1,6%;
- i **tassi di copertura del credito deteriorato**, tutti in ulteriore incremento da inizio anno, si confermano particolarmente significativi. In dettaglio, il **coverage ratio del totale crediti non performing** si colloca al 60% dal 57,3%, quello riferito alle sole **posizioni classificate a sofferenza** si incrementa all'84,8% dall'82,1% e il livello di copertura delle **inadempienze probabili** aumenta al 54,2% dal 51%. Il tasso di copertura relativo al **credito in bonis** rimane pressoché stabile allo 0,75%;
- il **costo del rischio** si attesta a 51 punti base, sostanzialmente in linea con il dato consuntivato nel primo trimestre dello scorso anno (49 punti base). Il **tasso di decadimento** al 31 marzo 2024 era pari all'1,1%;
- il **Texas ratio**, rapporto tra il totale dei crediti deteriorati netti e il patrimonio netto tangibile, si riduce ulteriormente, posizionandosi al 13,6% dal 14,9% di dicembre 2023;
- la **raccolta diretta da clientela** risulta pari a € 41.986 milioni, (-1% rispetto a fine 2023). La componente riveniente da investitori istituzionali risulta in incremento, da inizio anno, soprattutto grazie al collocamento di nuovi prestiti obbligazionari, in linea con quanto previsto dal piano di funding; la restante parte della raccolta diretta registra un marginale calo ascrivibile in buona parte a scelte di riallocazione compiute dalla clientela. In linea con quanto già osservato nel precedente esercizio si conferma lo spostamento di parte della raccolta a vista verso forme tecniche con vincolo temporale;

- la **raccolta indiretta**, pari a € 47.954 milioni, si incrementa rispetto agli € 46.319 milioni di fine 2023 (+3,5%), in conseguenza sia dell'andamento favorevole dei mercati finanziari sia delle predette decisioni della clientela. Il risparmio amministrato cifra € 40.388 milioni rispetto agli € 39.143 milioni del 31 dicembre 2023 (+3,2%). Il risparmio gestito risulta pari a € 7.566 milioni rispetto agli € 7.176 milioni di fine 2023 (+5,4%), in tale ambito la raccolta netta risulta positiva per circa € 200 milioni² confermando la dinamica osservata nello scorso esercizio;
- la **raccolta assicurativa** ammonta a € 2.113 milioni rispetto agli € 2.067 milioni del 31 dicembre 2023 (+2,3%), con una raccolta netta anch'essa positiva pari a oltre € 42 milioni²;
- i **finanziamenti verso clientela** cifrano € 33.867 milioni, in riduzione (-1,8%) rispetto agli € 34.480 milioni di fine 2023. Le erogazioni del periodo si sono invece attestate a circa € 1,7 miliardi, in buon incremento rispetto a quelle del periodo di confronto (€ 1,3 mld, +33%);
- gli **indicatori di liquidità**, sia di breve (*Liquidity Coverage Ratio*) sia di medio periodo (*Net Stable Funding Ratio*), si posizionano ampiamente al di sopra dei requisiti minimi regolamentari. Il *Liquidity Coverage Ratio* si è attestato al 171% (dal 188% del 31/12/2023) pure incorporando il rimborso della *tranche* TLTRO in scadenza il 27 marzo (€ 806 milioni), il *Net Stable Funding Ratio* si posiziona al 118%;
- si conferma positivo e sostanzialmente in linea con il periodo di confronto il contributo apportato al risultato netto di Gruppo da parte delle **società controllate e collegate**.

Risultati reddituali (milioni di euro)	31/03/2024	31/03/2023	Variazione
Risultato della gestione caratteristica	373,9	288,5	+29,6%
di cui margine di interesse	267,0	192,0	+39,0%
di cui commissioni nette	106,9	96,5	+10,8%
Risultato dell'attività finanziaria	36,5	30,5	+19,7%
Risultato delle altre att. fin. al FVTPL	-1,2	12,7	n.s.
Margine di intermediazione	409,2	331,7	+23,4%
Rettifiche di valore nette (*)	42,8	39,8	+7,5%
Costi operativi (*) (**)	150,8	135,7	+11,1%
Oneri di sistema (**)	20,0	35,0	-42,9%
Risultato al lordo delle imposte	209,8	134,1	+56,5%
Risultato netto	145,2	94,4	+53,8%

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 110 del conto economico.

(*) Le rettifiche di valore nette sono costituite dalla somma delle voci 130 - 140 - 200 a) del conto economico.

(**) Gli oneri per la stabilizzazione del Sistema bancario sono stati scorporati dalla voce altre spese amministrative ed evidenziati separatamente.

Risultati patrimoniali (milioni di euro)	31/03/2024	31/12/2023	Variazione
Raccolta diretta da clientela	41.986	42.393	-1,0%
Raccolta indiretta da clientela	47.954	46.319	+3,5%
di cui raccolta da risparmio amministrato	40.388	39.143	+3,2%
di cui raccolta da risparmio gestito	7.566	7.176	+5,4%
Raccolta assicurativa da clientela	2.113	2.067	+2,3%
Raccolta complessiva da clientela	92.053	90.778	+1,4%
Finanziamenti netti verso clientela*	33.867	34.480	-1,8%

Indicatori di performance	31/03/2024	31/12/2023
Cost-income ratio	36,9%	39,6%
Costo del rischio di credito	0,51%	0,65%
NPL ratio lordo	3,8%	3,7%
CET 1 ratio – <i>fully phased</i> ¹	15,1%	15,1%
Total Capital ratio – <i>fully phased</i> ¹	17,9%	17,5%

(*) Comprende i crediti verso clientela (Voce 40b), con esclusione dei titoli che non rivengono da operazioni di cartolarizzazione, e i crediti al fair value inclusi nella Voce 20 c).

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

L'andamento economico del Gruppo

L'**utile netto** consolidato al 31 marzo 2024 è stato pari a € 145,2 milioni rispetto agli € 94,4 milioni del periodo di confronto. Tale risultato riviene da un utile lordo consolidato di € 209,8 milioni, da cui vanno dedotte imposte per € 64,6 milioni, corrispondenti a un tax rate del 30,8%.

Il **margin di interesse** si è attestato a € 267 milioni, in aumento del 39% rispetto al 31 marzo 2023, a fronte delle maggiori contribuzioni derivanti dall'intermediazione del denaro con la clientela e dal flusso cedolare riferito al portafoglio di proprietà nonché dalla riduzione della marginalità negativa riferibile al canale interbancario. Per quanto attiene allo spread commerciale si è assistito a un ulteriore marginale allargamento.

Le **commissioni nette da servizi** hanno cifrato € 106,9 milioni, mostrando un significativo incremento (+10,8%) rispetto agli € 96,5 milioni del periodo di confronto, dando riscontro alla vitalità e vivacità della banca nella componente servizi alla clientela.

Il **risultato dell'attività finanziaria** è stato positivo per € 36,5 milioni, rispetto agli € 30,5 milioni consuntivati nel periodo di confronto. I **dividendi** incassati ammontano a € 1 milione, in incremento rispetto agli € 0,7 milioni del 31 marzo 2023. Il **risultato**

dell'attività di negoziazione ha cifrato € 27,1 milioni rispetto agli € 28,6 milioni del periodo di confronto. Gli **utili da cessione o riacquisto**, ammontati a € 8,4 milioni, si confrontano con € 1 milione del marzo 2023.

Il **risultato delle altre attività finanziarie valutate al fair value** (voce 110) è negativo per € 1,2 milioni rispetto al contributo positivo di € 12,7 milioni del periodo di confronto. In tale ambito il contributo dei crediti a clientela è stato negativo (€ 2 milioni) e si confronta con gli € 2,9 milioni di plusvalenze consuntivate a fine marzo 2023.

Il **marginale d'intermediazione** è pertanto risultato pari a € 409,2 milioni dagli € 331,7 milioni del periodo di confronto (+23,4%).

Le **rettifiche di valore nette** si sono attestate a € 42,8 milioni rispetto agli € 39,8 milioni del periodo di confronto (+7,5%). Lo stock di overlays manageriali sul portafoglio dei crediti in bonis rimane stabile a circa € 200 milioni.

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 € 47,8 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 negativa per € 0,7 milioni;
- l'aggregato delle predette voci somma quindi € 48,5 milioni.

I rilasci netti relativi al rischio di credito per impegni e garanzie assommano a € 5,7 milioni. In relazione a quanto sopra si perviene agli € 42,8 milioni di rettifiche di valore nette.

Il rapporto tra le rettifiche di valore nette (€ 42,8 milioni) e i finanziamenti netti verso clientela (€ 33.867 milioni), cosiddetto **costo del credito**, risulta quindi pari allo 0,51% rispetto allo 0,49% consuntivato a marzo 2023.

Il **risultato netto della gestione finanziaria** si è attestato a € 366,4 milioni, confrontandosi con gli € 291,9 milioni del periodo di raffronto (+25,5%).

I **costi operativi** risultano in incremento (+11,1%) e ammontano a € 150,8 milioni rispetto agli € 135,7 milioni del periodo di confronto. La componente delle altre spese amministrative ha cifrato 73,8 milioni di euro rispetto agli € 68 milioni del periodo di confronto (+8,6%) a motivo anche delle note dinamiche inflazionistiche. La voce riferita alle spese per il personale, pari a 76,6 milioni di euro dagli € 69 milioni del periodo di confronto (+11,1%) sconta invece sia gli effetti dell'entrata in vigore del rinnovo del contratto del settore bancario che l'ulteriore crescita del numero di collaboratori. Le spese amministrative nel loro complesso si attestano quindi a € 150,4 milioni in aumento rispetto agli € 136,9 milioni (+9,9%) del periodo di confronto.

La voce accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri evidenzia accantonamenti pari a € 1,1 milioni rispetto agli € 5,4 milioni consuntivati nel periodo di confronto.

Le rettifiche su attività materiali e immateriali ammontano a € 16,6 milioni, in incremento rispetto agli € 15,4 milioni del marzo 2023 (+7,7%).

Gli altri oneri e proventi di gestione cifrano € 17,3 milioni rispetto agli € 22 milioni del periodo di confronto (-21,2%).

Alla luce di quanto sopra, il **cost-income ratio**, calcolato come rapporto tra i costi operativi e il margine di intermediazione, risulta pari al 36,9% dal 39,6% del 31 dicembre 2023.

Il **risultato della gestione operativa** si è pertanto attestato a € 215,6 milioni rispetto agli € 156,1 milioni del marzo 2023 (+38,1%).

Gli **oneri per la stabilizzazione del sistema bancario** hanno cifrato € 20 milioni rispetto agli € 35 milioni del periodo di confronto (-42,9%) in virtù del venir meno del contributo ordinario al Fondo di Risoluzione Unico la cui dote prestabilita è stata raggiunta, come comunicato dal *Single Resolution Board* in data 15 febbraio 2024.

La voce **utili/perdite su partecipazioni e su altri investimenti** ha evidenziato un saldo positivo di € 14 milioni rispetto agli € 13 milioni del periodo di confronto, in prevalenza determinati dal positivo contributo di Arca Holding S.p.A. e Arca Vita S.p.A..

Il **risultato complessivo al lordo delle imposte** ha pertanto segnato € 209,8 milioni, rispetto agli € 134,1 milioni del 31 marzo 2023. Detratte infine le **imposte sul reddito**, pari a € 64,6 milioni, si perviene a un **utile netto di periodo** di € 145,2 milioni, che si raffronta con gli € 94,4 milioni del marzo 2023.

Gli aggregati patrimoniali

La **raccolta diretta da clientela** risulta pari a € 41.986 milioni, (-1% rispetto a fine 2023). La componente rinveniente da investitori istituzionali risulta in incremento da inizio anno soprattutto grazie al collocamento di nuovi prestiti obbligazionari, in linea con quanto previsto dal piano di funding, la restante parte della raccolta diretta registra un marginale calo ascrivibile in buona parte a scelte di riallocazione compiute dalla clientela. In linea con quanto già osservato nel precedente esercizio si conferma lo spostamento di parte della raccolta a vista verso forme tecniche con vincolo temporale.

La **raccolta indiretta** si attesta a € 47.954 milioni rispetto agli € 46.319 milioni di fine 2023 (+3,5%) in conseguenza sia dell'andamento favorevole dei mercati finanziari sia delle predette decisioni della clientela. Il **risparmio amministrato** cifra € 40.388 milioni rispetto agli € 39.143 milioni del 31 dicembre 2023 (+3,2%). Il **risparmio gestito** risulta pari a € 7.566 milioni rispetto agli € 7.176 milioni di fine 2023 (+5,4%). In tale ambito la raccolta netta risulta positiva per circa € 200 milioni², confermando la dinamica osservata nello scorso esercizio. La **raccolta assicurativa** somma € 2.113 milioni dagli € 2.067 milioni del periodo di confronto (+2,3%), con flussi netti che si confermano positivi

e pari a oltre € 42 milioni². La **raccolta complessiva** da clientela si posiziona, quindi, a € 92.053 milioni dagli € 90.778 milioni di fine 2023 (+1,4%).

I **finanziamenti netti verso clientela** ammontano a € 33.867 milioni in decremento rispetto agli € 34.480 milioni di fine 2023 (-1,8%), scontando il rallentamento degli investimenti e la flessione sui prestiti alle famiglie, mutui in particolare.

Per quanto riguarda la suddivisione in *staging*, la componente classificata in *stage 2* si attesta a € 4.627 milioni con un'incidenza netta sul totale crediti del 13,7%.

I **crediti deteriorati netti** cifrano € 532 milioni, in decremento rispetto agli € 562 milioni del 31 dicembre 2023 (-5,5%). L'incidenza degli stessi sul totale finanziamenti netti risulta pari all'1,6%, in linea con il dato di fine 2023. I livelli di copertura si confermano particolarmente elevati; quello riferito al totale delle posizioni deteriorate si posiziona al 60% dal 57,3% di fine 2023.

In tale ambito, le **sofferenze** nette segnano € 51,8 milioni (-16,8%), con un'incidenza sul totale finanziamenti verso clientela dello 0,2%, in linea con il fine 2023. Il grado di copertura delle stesse è risultato pari all'84,8% rispetto al 82,1% di dicembre 2023.

Le **inadempienze probabili** nette sono pari a € 419 milioni rispetto agli € 438 milioni del 31 dicembre 2023 (-4,4%), con un grado di copertura in incremento al 54,2% dal 51%. L'incidenza delle stesse sul totale finanziamenti si attesta all'1,2%, in linea con il dato del dicembre 2023 (1,3%).

Le **esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate** nette ammontano a € 61 milioni dagli € 62 milioni di fine 2023 (-1,9%), con un grado di copertura che si attesta al 16,2% rispetto al 15,6% di fine 2023 e un'incidenza sul totale finanziamenti pari allo 0,2%, in linea con quella dello scorso esercizio.

Il tasso di copertura relativo al credito in bonis rimane pressoché stabile allo 0,75%; il livello di accantonamenti delle posizioni classificate in *stage 2* è risultato pari al 4,1%.

Le **attività finanziarie**, rappresentate da titoli di proprietà e derivati, ammontano a € 14.251 milioni, in aumento di € 313 milioni (+2,2%) nel confronto con i volumi consuntivati sul finire dell'esercizio di raffronto. Più in dettaglio: le **attività finanziarie detenute per la negoziazione** passano dagli € 150,1 milioni di fine 2023 agli € 250,7 milioni di marzo 2024 (+67%); le **altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value** rimangono sostanzialmente stabili e pari a € 221,7 milioni (+0,8%); le **attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva** si portano da € 3.213 milioni di fine 2023 a € 3.565 milioni del periodo in esame (+11%), mentre il volume delle **attività finanziarie valutate al costo ammortizzato** scende dagli € 10.356 milioni di fine 2023 agli € 10.214 milioni del 31 marzo 2024 (-1,4%). Il volume complessivo dei titoli governativi italiani si è attestato a € 6.580 milioni, in riduzione (-5,1%) rispetto agli € 6.936 milioni di fine 2023. Con riferimento a quest'ultimo aggregato, il volume dei titoli a tasso variabile e di quelli indicizzati all'inflazione si attesta a circa € 4,5 miliardi, in riduzione rispetto ai circa € 5,4 miliardi del 31 dicembre 2023 (-19%).

In ulteriore aumento la quota di portafoglio destinata a **titoli di debito ESG** che ha raggiunto gli € 1.859 milioni².

Le **partecipazioni** sono ammontate a € 393 milioni, in incremento rispetto agli € 376 milioni di fine 2023 per effetto della valutazione al patrimonio netto delle società partecipate.

Dopo il rimborso di € 806 milioni della tranche TLTRO scaduta il 27 marzo 2024, **l'esposizione del Gruppo verso la BCE** è pari a € 3.700 milioni relativi unicamente a quella in scadenza nel settembre prossimo.

Al 31 marzo 2024 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 ampiamente superiori al requisito minimo previsto per il corrente esercizio (100%). Nello specifico, il *Liquidity Coverage Ratio* si attesta al 171% dal 155% del marzo 2023, pure a fronte del rimborso della tranche TLTRO scaduta nel marzo 2024 (€ 806 milioni). Il *Net Stable Funding Ratio* si posiziona al 118%.

Il Gruppo può sempre fare affidamento su un consistente portafoglio di attività rifinanziabili che, al netto degli haircut applicati, ammonta a € 17.582 milioni rispetto agli € 17.489 milioni del 31 dicembre 2023. Le attività disponibili sono pari a € 8.755 milioni, in incremento rispetto agli € 7.281 milioni del 31 dicembre 2023. La *counterbalancing capacity*, che include il saldo di liquidità giornaliera disponibile, è rimasta sostanzialmente stabile in area € 12 miliardi.

Il **patrimonio netto consolidato**, compreso l'utile di periodo, al 31 marzo 2024 ammonta a € 3.933 milioni, in aumento di € 124 milioni sul valore di fine 2023 (+3,3%).

I **fondi propri di vigilanza**¹ consolidati (*fully phased*) al 31 marzo 2024 si attestano a € 4.139 milioni, in crescita rispetto al dato del 31 dicembre 2023, pari a € 3.998 milioni (+3,5%).

I **coefficienti patrimoniali**¹ ai fini regolamentari al 31 marzo 2024, calcolati sulla base dei fondi propri di vigilanza, sono risultati pari a:

- CET1 ratio: 15,2% (*phased-in*), 15,1% (*fully loaded*);
- Tier1 ratio: 15,2% (*phased-in*), 15,1% (*fully loaded*);
- Total Capital ratio: 18% (*phased-in*), 17,9% (*fully loaded*).

Il **Leverage Ratio** al 31 marzo 2024 è pari, applicando i criteri transitori in vigore (*phased-in*), al 5,64% e, in funzione dei criteri previsti a regime (*fully loaded*), al 5,60%.

L'**MREL Ratio** si attesta al 29,3%, mantenendosi invariato rispetto al dato di fine 2023.

L'**organico** del Gruppo bancario si compone, al 31 marzo 2024, di 3.610 collaboratori, con un incremento di 30 risorse rispetto alla situazione di fine 2023.

In merito alla **prevedibile evoluzione della gestione**, il contesto macroeconomico attuale lascia intravedere una moderata ripresa della crescita e il contenimento delle pressioni inflazionistiche che dovrebbe consentire alla Banca Centrale Europea il graduale allentamento della politica monetaria. In presenza di tali fattori, si ritiene che

il nostro Gruppo, grazie alla positiva dinamica dell'attività caratteristica e all'attenta gestione dei costi operativi, sia in grado di replicare sostanzialmente i risultati conseguiti nell'esercizio 2023.

Il resoconto intermedio di gestione consolidato al 31 marzo 2024 verrà pubblicato, su base volontaria, sul sito internet aziendale "<https://istituzionale.popso.it/it>" e depositato sul meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket Storage "<https://www.emarketstorage.it/>" e presso la sede centrale della banca.

DICHIARAZIONE

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

Firmato:

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

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.

La conference call per illustrare i risultati consolidati del Gruppo Banca Popolare di Sondrio al 31 marzo 2024 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/bpds240507.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.

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.
- 2) Informazione gestionale.

Contatti societari:

Investor Relations

Michele Minelli

0342-528.745

michele.minelli@popso.it

Relazioni esterne

Paolo Lorenzini

0342-528.212

paolo.lorenzini@popso.it

Image Building

Cristina Fossati,

Anna Pirtali

02-890.11.300

popso@imagebuilding.it



I RISULTATI IN SINTESI

(in milioni di euro)			
Dati patrimoniali	31/03/2024	31/12/2023	Var. %
Finanziamenti verso clientela	33.867	34.480	-1,78
Finanziamenti verso clientela valutati al costo ammortizzato	33.567	34.159	-1,73
Finanziamenti verso clientela valutati al fair value con impatto sul conto economico	300	321	-6,55
Finanziamenti verso banche	2.205	2.122	3,93
Attività finanziarie che non costituiscono finanziamenti	14.251	13.939	2,24
Partecipazioni	393	376	4,30
Totale dell'attivo	56.742	57.722	-1,70
Raccolta diretta da clientela	41.986	42.393	-0,96
Raccolta indiretta da clientela	47.954	46.319	3,53
Raccolta assicurativa	2.113	2.067	2,25
Massa amministrata della clientela	92.053	90.778	1,40
Altra provvista diretta e indiretta	18.341	19.545	-6,16
Patrimonio netto	3.933	3.809	3,25
Dati economici	31/03/2024	31/03/2023	Var. %
Margine di interesse	267	192	39,04
Margine di intermediazione	409	332	23,36
Risultato dell'operatività corrente	210	134	56,46
Utile (perdita) d'esercizio	145	94	53,83
Coefficienti patrimoniali	31/03/2024	31/12/2023	
CET1 Capital ratio (phased-in)	15,19%	15,37%	
Total Capital ratio (phased-in)	17,98%	17,73%	
Eccedenza patrimoniale	2.310	2.225	
Altre informazioni gruppo bancario	31/03/2024	31/12/2023	
Numero dipendenti	3.610	3.580	
Numero filiali	379	377	



INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE

Indici di Bilancio	31/03/2024	31/12/2023
Patrimonio netto/Raccolta diretta da clientela	9,37%	8,99%
Patrimonio netto/Finanziamenti verso clientela	11,61%	11,05%
Patrimonio netto/Attività finanziarie	27,60%	27,33%
Patrimonio netto/Totale attivo	6,93%	6,60%
Indicatori di Profittabilità	31/03/2024	31/03/2023
Cost/Income ratio *	36,85%	40,92%
Margine di interesse/Margine di intermediazione *	65,26%	57,90%
Spese amministrative/Margine di intermediazione *	36,77%	41,28%
Margine di interesse/Totale attivo	0,47%	0,33%
Risultato netto della gestione finanziaria/Totale attivo *	0,65%	0,51%
Utile d'esercizio/Totale attivo	0,26%	0,16%
Indicatori della Qualità del Credito	31/03/2024	31/12/2023
NPL ratio	3,80%	3,71%
Texas ratio	13,65%	14,91%
Sofferenze nette/Patrimonio netto	1,32%	1,63%
Sofferenze nette/Finanziamenti verso clientela	0,15%	0,18%
Finanziamenti verso clientela/Raccolta diretta da clientela	80,66%	81,33%
Costo del credito *	0,51%	0,65%

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



FINANZIAMENTI A CLIENTELA - PARTITE DETERIORATE E IN BONIS
31/03/2024

(in migliaia di euro)	Esposizione lorda		Rettifiche di valore	Esposizione netta		Copertura
Crediti deteriorati	(3,8%)	1.328.437	796.874	(1,57%)	531.563	59,99%
di cui Sofferenze	(0,98%)	340.868	289.084	(0,15%)	51.784	84,81%
di cui Inadempienze probabili	(2,62%)	914.936	496.034	(1,24%)	418.902	54,22%
di cui Esposizioni scadute	(0,21%)	72.633	11.756	(0,18%)	60.877	16,19%
Crediti in bonis	(96,2%)	33.586.312	251.215	(98,43%)	33.335.097	0,75%
Totale crediti verso clientela	(100%)	34.914.749	1.048.089	(100%)	33.866.660	3,00%

FINANZIAMENTI A CLIENTELA - PARTITE DETERIORATE E IN BONIS
31/12/2023

(in migliaia di euro)	Esposizione lorda		Rettifiche di valore	Esposizione netta		Copertura
Crediti deteriorati	(3,71%)	1.316.481	754.173	(1,63%)	562.308	57,29%
di cui Sofferenze	(0,98%)	348.408	286.186	(0,18%)	62.222	82,14%
di cui Inadempienze probabili	(2,52%)	894.499	456.493	(1,27%)	438.006	51,03%
di cui Esposizioni scadute	(0,21%)	73.574	11.494	(0,18%)	62.080	15,62%
Crediti in bonis	(96,29%)	34.167.755	249.871	(98,37%)	33.917.884	0,73%
Totale crediti verso clientela	(100%)	35.484.236	1.004.044	(100%)	34.480.192	2,83%


ATTIVITÀ FINANZIARIE PER PORTAFOGLIO DI APPARTENENZA
31/03/2024

(in migliaia di euro)	Totale	di cui Titoli di stato italiani	di cui Titoli di stato esteri
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	250.749	0	46.850
Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	221.710	0	0
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	3.564.590	1.274.618	1.536.525
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	10.214.265	5.305.616	2.776.694
Totale	14.251.314	6.580.234	4.360.069

ATTIVITÀ FINANZIARIE PER PORTAFOGLIO DI APPARTENENZA
31/12/2023

(in migliaia di euro)	Totale	di cui Titoli di stato italiani	di cui Titoli di stato esteri
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	150.073	0	0
Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	220.051	0	0
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	3.212.616	1.479.931	1.028.400
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	10.355.943	5.456.226	2.795.577
Totale	13.938.683	6.936.157	3.823.977


INDICATORI PATRIMONIALI
31/03/2024

(in migliaia di euro)	Phased-in	Fully-phased
Totale fondi propri	4.162.217	4.139.361
di cui Capitale primario di classe 1 (CET1)	3.516.085	3.493.229
di cui Capitale aggiuntivo di classe 1 (AT1)	0	0
di cui Capitale di classe 2 (T2)	646.132	646.132
RWA	23.151.727	23.150.624
CET 1 ratio	15,19%	15,09%
Tier 1 ratio	15,19%	15,09%
Total capital ratio	17,98%	17,88%
Leverage ratio	5,64%	5,60%

INDICATORI PATRIMONIALI
31/12/2023

(in migliaia di euro)	Phased-in	Fully-phased
Totale fondi propri	4.053.190	3.998.240
di cui Capitale primario di classe 1 (CET1)	3.512.520	3.457.570
di cui Capitale aggiuntivo di classe 1 (AT1)	0	0
di cui Capitale di classe 2 (T2)	540.670	540.670
RWA	22.855.292	22.852.976
CET 1 ratio	15,37%	15,13%
Tier 1 ratio	15,37%	15,13%
Total capital ratio	17,73%	17,50%
Leverage ratio	5,54%	5,46%



STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

VOCI DELL'ATTIVO		31/03/2024	31/12/2023
10.	CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE	3.151.653	4.546.559
20.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO	772.297	690.970
	a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	250.749	150.073
	c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	521.548	540.897
30.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO SULLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA	3.564.590	3.212.616
40.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO	44.859.242	45.530.807
	a) Crediti verso banche	2.205.355	2.122.051
	b) Crediti verso clientela	42.653.887	43.408.756
50.	DERIVATI DI COPERTURA	-	1
60.	ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA GENERICA (+/-)	1.274	1.775
70.	PARTECIPAZIONI	392.545	376.357
90.	ATTIVITÀ MATERIALI	702.673	677.074
100.	ATTIVITÀ IMMATERIALI	38.039	37.756
	di cui:		
	- avviamento	16.997	16.997
110.	ATTIVITÀ FISCALI	251.961	260.813
	a) correnti	1.230	1.375
	b) anticipate	250.731	259.438
130.	ALTRE ATTIVITÀ	3.007.578	2.387.037
TOTALE DELL'ATTIVO		56.741.852	57.721.765



VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		31/03/2024	31/12/2023
10.	PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO	50.612.625	52.310.486
	a) Debiti verso banche	8.626.812	9.917.675
	b) Debiti verso clientela	36.660.536	37.916.301
	c) Titoli in circolazione	5.325.277	4.476.510
20.	PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	17.281	69.577
40.	DERIVATI DI COPERTURA	1.400	1.924
60.	PASSIVITÀ FISCALI	120.167	71.354
	a) correnti	93.863	41.999
	b) differite	26.304	29.355
80.	ALTRE PASSIVITÀ	1.659.311	1.062.057
90.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	33.925	33.459
100.	FONDI PER RISCHI E ONERI	363.876	363.620
	a) impegni e garanzie	90.512	96.237
	b) quiescenza e obblighi simili	180.036	178.950
	c) altri fondi per rischi e oneri	93.328	88.433
120.	RISERVE DA VALUTAZIONE	(12.854)	(16.222)
150.	RISERVE	2.387.202	1.950.646
160.	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	78.949	78.949
170.	CAPITALE	1.360.157	1.360.157
180.	AZIONI PROPRIE (-)	(25.429)	(25.418)
190.	PATRIMONIO DI PERTINENZA DI TERZI (+/-)	14	14
200.	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO (+/-)	145.228	461.162
TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		56.741.852	57.721.765



CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

VOCI		31/03/2024	31/03/2023
10.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	547.032	360.383
	di cui: interessi attivi calcolati		
	con il metodo dell'interesse effettivo	542.349	356.759
20.	INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(280.017)	(168.336)
30.	MARGINE DI INTERESSE	267.015	192.047
40.	COMMISSIONI ATTIVE	112.626	102.232
50.	COMMISSIONI PASSIVE	(5.757)	(5.750)
60.	COMMISSIONI NETTE	106.869	96.482
70.	DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI	983	663
80.	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE	27.054	28.612
90.	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA	25	196
100.	UTILI (PERDITE) DA CESSIONE O RIACQUISTO DI:	8.412	909
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	2.882	1.488
	b) attività finanziarie valutate al fair value	4.905	(664)
	con impatto sulla redditività complessiva		
	c) passività finanziarie	625	85
110.	RISULTATO NETTO DELLE ALTRE ATTIVITÀ		
	E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE	(1.189)	12.677
	AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO		
	b) altre attività finanziarie obbligatoriamente	(1.189)	12.677
	valutate al fair value		
120.	MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	409.169	331.586
130.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE	(47.848)	(35.474)
	PER RISCHIO DI CREDITO RELATIVO A:		
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(47.916)	(35.032)
	b) attività finanziarie valutate al fair value	68	(442)
	con impatto sulla redditività complessiva		
140.	UTILI/PERDITE DA MODIFICHE CONTRATTUALI	(669)	2.585
	SENZA CANCELLAZIONI		
150.	RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	360.652	298.697
180.	RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	360.652	298.697
	E ASSICURATIVA		
190.	SPESE AMMINISTRATIVE:	(173.057)	(174.562)
	a) spese per il personale	(79.244)	(71.584)
	b) altre spese amministrative	(93.813)	(102.978)
200.	ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI	4.620	(12.219)
	PER RISCHI E ONERI		
	a) impegni per garanzie rilasciate	5.703	(6.836)
	b) altri accantonamenti netti	(1.083)	(5.383)
210.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE	(13.061)	(11.900)
	SU ATTIVITÀ MATERIALI		
220.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE	(3.529)	(3.511)
	SU ATTIVITÀ IMMATERIALI		
230.	ALTRI ONERI/PROVENTI DI GESTIONE	19.939	24.630
240.	COSTI OPERATIVI	(165.088)	(177.562)
250.	UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI	13.994	12.970
280.	UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI	285	16
290.	UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE	209.843	134.121
	AL LORDO DELLE IMPOSTE		
300.	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO	(64.615)	(39.714)
	DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE		
310.	UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ	145.228	94.407
	CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE		
330.	UTILE (PERDITA) DI PERIODO	145.228	94.407
340.	(UTILE) PERDITA DI PERIODO	-	-
	DI PERTINENZA DI TERZI		
350.	UTILE (PERDITA) DI PERIODO DI PERTINENZA	145.228	94.407
	DELLA CAPOGRUPPO		
	UTILE (PERDITA) BASE PER AZIONE	0,320	0,208
	UTILE (PERDITA) DILUITO PER AZIONE	0,320	0,208



PROSPETTO DI SINTESI DI CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(in migliaia di euro)	31/03/2024	31/03/2023	Variazioni assolute	Variazioni %
Margine di interesse	267.015	192.047	74.968	39,04
Dividendi	983	663	320	48,27
Commissioni nette	106.869	96.482	10.387	10,77
Risultato dell'attività finanziaria [a]	35.491	29.811	5.680	19,05
Risultato delle altra attività e passività finanziarie valutate al FVTPL [b]	-1.189	12.677	-13.866	n.s.
di cui FINANZIAMENTI	-2.011	2.918	-4.929	n.s.
di cui ALTRO	822	9.759	-8.937	n.s.
Margine di intermediazione	409.169	331.680	77.489	23,36
Rettifiche di valore nette [c]	-42.814	-39.819	-2.995	7,52
Risultato netto della gestione finanziaria	366.355	291.861	74.494	25,52
Spese per il personale [d]	-76.633	-68.954	-7.679	11,14
Altre spese amministrative [e]	-73.812	-67.973	-5.839	8,59
Altri oneri/ proventi di gestione [d]	17.328	22.000	-4.672	-21,24
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri [f]	-1.083	-5.383	4.300	-79,88
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-16.590	-15.411	-1.179	7,65
Costi operativi	-150.790	-135.721	-15.069	11,10
Risultato della gestione operativa	215.565	156.140	59.425	38,06
Oneri per la stabilizzazione del Sistema bancario [e]	-20.001	-35.005	15.004	-42,86
Utili (perdite) delle partecipazioni e su altri investimenti	14.279	12.986	1.293	9,96
Risultato al lordo delle imposte	209.843	134.121	75.722	56,46
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	-64.615	-39.714	-24.901	n.s.
Risultato netto	145.228	94.407	50.821	53,83
(Utili) perdite di pertinenza di terzi	0	0	0	n.s.
Utili (perdite) di pertinenza della Capogruppo	145.228	94.407	50.821	53,83

Note:

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

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

[c] Le rettifiche di valore nette sono costituite dalla somma delle voci 130 - 140 - 200 a) del conto economico.

[d] Le spese del personale e gli altri proventi di gestione sono stati nettati della partita di giro rappresentata dai proventi del fondo di quiescenza del personale pari a 2,611 € milioni di euro.

[e] Gli oneri per la stabilizzazione del Sistema bancario sono stati scorporati dalla voce altre spese amministrative ed evidenziati separatamente.

[f] Gli accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri si riferiscono alla voce 200 b).



EVOLUZIONE TRIMESTRALE DEL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(in milioni di euro)	Q1 - 2024	Q4 - 2023	Q3 - 2023	Q2 - 2023	Q1 - 2023
Margine di interesse	267,0	268,5	241,1	235,3	192,0
Dividendi	1,0	3,1	2,3	1,6	0,7
Commissioni nette	106,9	112,5	95,6	98,1	96,5
Risultato dell'attività finanziaria [a]	35,5	35,6	21,6	28,3	29,8
Risultato delle altre attività finanziarie valutate al FVTPL [b]	-1,2	2,4	-1,1	-8,8	12,7
di cui Finanziamenti	-2,0	-1,1	-0,7	-1,8	2,9
di cui Altro	0,8	3,5	-0,4	-7,0	9,8
Margine di intermediazione	409,2	422,1	359,4	354,5	331,7
Rettifiche di valore nette [c]	-42,8	-124,4	-21,2	-39,1	-39,8
Risultato netto della gestione finanziaria	366,4	297,7	338,2	315,4	291,9
Spese per il personale [d]	-76,7	-77,1	-74,1	-72,9	-69,0
Altre spese amministrative [e]	-73,7	-78,9	-66,9	-69,2	-68,0
Altri oneri/proventi di gestione [d]	17,3	27,4	22,1	22,9	22,0
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri [f]	-1,1	-7,5	-6,5	-7,2	-5,4
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-16,6	-22,8	-17,7	-16,5	-15,4
Costi operativi	-150,8	-158,9	-143,2	-142,9	-135,7
Risultato della gestione operativa	215,6	138,8	195,1	172,5	156,1
Oneri per la stabilizzazione del Sistema bancario [e]	-20,0	2,0	0,0	-5,9	-35,0
Utili (perdite) delle partecipazioni e su altri investimenti	14,2	12,5	10,0	1,2	13,0
Risultato al lordo delle imposte	209,8	153,3	205,1	167,8	134,1
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	-64,6	-40,7	-63,6	-55,1	-39,7
Risultato netto	145,2	112,6	141,5	112,7	94,4
(Utili) perdite di pertinenza di terzi	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Utili (perdite) di pertinenza della Capogruppo	145,2	112,6	141,5	112,7	94,4

Note:

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

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

[c] Le rettifiche di valore nette sono costituite dalla somma delle voci 130 - 140 - 200 a) del conto economico.

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



Banca Popolare di Sondrio

BOARD OF DIRECTORS APPROVES RESULTS AS AT 31 MARCH 2024

NET PROFIT € 145.2 MILLION
BEST QUARTER IN THE BANK'S HISTORY
(+53.8% y/y)

ROE AT 15.3%

CET1 RATIO AT 15.1%¹ AND TOTAL CAPITAL RATIO AT 17.9%¹

SOLID CONTRIBUTION FROM CORE BANKING ACTIVITIES
(€ 374 million; +29.6% y/y)

FURTHER GROWTH IN NET INTEREST INCOME
(€ 267 million; +39% y/y)

POSITIVE TREND IN NET COMMISSIONS CONFIRMED
(€ 107 million; +10.8% y/y)

RENEWED SUPPORT TO THE REAL ECONOMY
(€ 1.7 billion of new lending to households and businesses;
stock of net loans to customers +3.1% y/y)

EXCELLENT OPERATIONAL EFFICIENCY
(Cost/Income ratio at 36.9%)

SOLID LIQUIDITY POSITION
(LCR 171%; NSFR 118%; Free refinanceable assets at € 8.8 billion)

RESULT 2024
EXPECTED TO BE SUBSTANTIALLY IN LINE WITH 2023

"The growth path we have undertaken now finds new confirmation in the excellent results of the first quarter of 2024, with a net profit of more than 145 million euro, up 53.8%. Our strategy of focusing on core banking business, while innovating and diversifying our business model, has enabled us to acquire new customers, gain room for development in new territories, and gradually consolidate our position, making a concrete contribution to the economic growth of the territories served.

*Rewarded in terms of profitability, solidity and resilience, strengthened by the goodness of the choices made, we are confident that this year we will replicate the excellent result achieved last year", said **Mario Alberto Pedranzini, Chief Executive Officer and General Manager of Banca Popolare di Sondrio.***

"At the recent Annual General Meeting, strategic and institutional shareholders and the retail investor community expressed a solid governance structure, which is a prerequisite for facing any reasonable challenge and evolving our unique way of doing bank with the aim of creating value for those 'around' us".

Sondrio, 7 May 2024 - The Board of Directors, which met today, examined and approved the consolidated interim report as at 31 March 2024. It also updated the composition of the Executive Committee, of which they are now members: Stoppani dott. Lino Enrico - Vice chairman, Pedranzini cav. lav. rag. dott. Mario Alberto - Chief Executive Officer, Falck dott. ing. Federico - Senior director and Ms. Credaro Loretta.

Preliminary estimates released by ISTAT regarding the first quarter of 2024 deliver a macroeconomic picture that dismisses the hypothesis of a prolonged recessionary phase, showing growth on the previous quarter of 0.3% and a positive change in the Italian economy for the entire year of 0.5%. Against this backdrop, the Banca Popolare di Sondrio Group continued to seize business development opportunities, recording a net profit of 145.2 million euro, up 53.8% compared to the same period last year.

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

- the **net result for the period**, a positive € 145.2 million, reflects the strong increase in **core banking business**, whose income amounted to € 373.9 million (+29.6% compared to 31 March 2023; **net interest margin** +39% and **net commissions** +10.8%). The significant contribution from **financial assets** of € 36.5 million also contributed to the overall result. **Operating expenses** amounted to € 150.8 million, up 11.1%, reflecting in particular inflationary dynamics and the renewal of the labour contract; the cost-income ratio showed a further improvement to 36.9% from 40.9%. **Net value adjustments** amounted to € 42.8 million (+7.5%). **Charges for stabilisation of the banking system** amounted to € 20 million, down from € 35

million in the comparative period, due to the discontinuation of the ordinary contribution to the Single Resolution Fund, whose pre-established endowment, as announced by the Single Resolution Board on 15 February 2024, has been reached;

- **capital ratios**¹ remain at particularly high levels, showing a large buffer against regulatory requirements. The fully loaded ratios were 15.1% for the CET1 ratio and 17.9% for the Total Capital ratio;
- the **bank's creditworthiness** now stands at investment grade in the ratings of all rating agencies (S&P Global, Fitch Ratings, Morningstar DBRS, Scope Ratings), recognising the bank's soundness, profitability and resilience;
- the **growing integration of sustainability** in the company's strategy, in line with the commitments undertaken in the 2022-2025 "Next Step" Business Plan, is also reflected in the improvement of important ESG ratings and scoring, such as those assigned by the international organisation CDP and the independent agency Standard Ethics, whose ratings are now A- and EE+ respectively, and thus at the top of the Italian banking system;
- the **gross impaired loans ratio**, as summarised by the gross NPL ratio, decreased to 3.8% from 4.3% in March 2023. The net impaired loans ratio, reflecting high provisions, stood at 1.6%;
- the **coverage ratios of impaired loans**, all of which have risen further since the beginning of the year, are confirmed particularly significant. In detail, the **coverage ratio of total non-performing loans** rose to 60% from 57.3%, that referring only to **positions classified as bad loans** increased to 84.8% from 82.1% and the coverage ratio of **unlikely-to-pay** increased to 54.2% from 51%. The coverage ratio for **performing loans** remained almost stable at 0.75%;
- the **cost of risk** stood at 51 basis points, broadly in line with the figure for the first quarter of last year (49 basis points). The **default rate** as at 31 March 2024 was 1.1%;
- the **Texas ratio**, the ratio of total net impaired loans to tangible equity, decreased further to 13.6% from 14.9% in December 2023;
- **direct customer deposits** amounted to € 41,986 million, (-1% compared to the end of 2023). The component coming from institutional investors has increased since the beginning of the year, mainly due to the placement of new bonds, in line with the funding plan; the remainder of direct funding fell marginally, largely due to reallocation choices made by customers. In line with what had already been observed in the previous year, the shift of part of on-demand funding towards time-bound technical forms was confirmed;
- **indirect deposits**, at € 47,954 million, increased from € 46,319 million at the end of 2023 (+3.5%), as a result of both the favourable performance of financial markets and the aforementioned customer decisions. Assets under administration amounted to € 40,388 million compared to € 39,143 million as at 31 December 2023 (+3.2%). Assets under management amounted to € 7,566 million, up from € 7,176 million at the end of 2023 (+5.4%), with net inflows of around € 200 million² confirming the trend observed last year;

- **insurance deposits** amounted to € 2,113 million compared to € 2,067 million as at 31 December 2023 (+2.3%), with net inflows also positive at over € 42 million²;
- **loans to customers** amounted to € 33,867 million, down (-1.8%) from € 34,480 million at the end of 2023. On the other hand, disbursements for the period amounted to around € 1.7bn, a good increase compared to the comparison period (€ 1.3bn, +33%);
- **liquidity indicators**, both short-term (Liquidity Coverage Ratio) and medium-term (Net Stable Funding Ratio), are well above the minimum regulatory requirements. The Liquidity Coverage Ratio stood at 171% (from 188% at 31/12/2023) even incorporating the repayment of the TLTRO tranche maturing on 27 March (€ 806 million), the Net Stable Funding Ratio stands at 118%;
- the contribution of **subsidiaries and associates** to the Group's net result remained positive and substantially in line with the comparison period.

Income results (million euro)	31/03/2024	31/03/2023	Change
Result from core banking activities	373.9	288.5	+29.6%
of which interest margin	267.0	192.0	+39.0%
of which net commissions	106.9	96.5	+10.8%
Result from financial activities	36.5	30.5	+19.7%
Result of other fin. activities at FVTPL	-1.2	12.7	n.s.
Intermediation margin	409.2	331.7	+23.4%
Net value adjustments (*)	42.8	39.8	+7.5%
Operating costs (*) (**)	150.8	135.7	+11.1%
System charges (**)	20.0	35.0	-42.9%
Profit before tax	209.8	134.1	+56.5%
Net result	145.2	94.4	+53.8%

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

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

(*) Net value adjustments are the sum of items 130 - 140 - 200 (a) in the income statement.

(**) Charges for stabilising the banking system have been separated from other administrative expenses and shown separately.

Balance sheet results (million euro)	31/03/2024	31/12/2023	Change
Direct customer deposits	41,986	42,393	-1.0%
Indirect customer deposits	47,954	46,319	+3.5%
Assets under administration	40,388	39,143	+3.2%
Assets asset management	7,566	7,176	+5.4%
Insurance deposits from customers	2,113	2,067	+2.3%
Total customer deposits	92,053	90,778	+1.4%

Net loans to customers*	33,867	34,480	-1.8%
Performance Indicators	31/03/2024	31/12/2023	
Cost-income ratio	36.9%	39.6%	
Cost of credit risk	0.51%	0.65%	
Gross NPL ratio	3.8%	3.7%	
CET 1 ratio - fully phased in ¹	15.1%	15.1%	
Total Capital ratio - fully phased-in ¹	17.9%	17.5%	

(*) Includes loans to customers (item 40b), excluding securities not arising from securitisation transactions, and loans at fair value included in item 20c).

The following comments refer to the data presented in the attached “Summary of Reclassified Consolidated Income Statement”.

The Group's Economic Performance

Consolidated **net profit** as at 31 March 2024 amounted to € 145.2 million, compared to € 94.4 million in the reference period. This result stems from a consolidated gross profit of € 209.8 million, from which taxes of € 64.6 million must be deducted, corresponding to a tax rate of 30.8%.

Net interest income amounted to € 267 million, up 39% compared to 31 March 2023, due to higher contributions from money broking with customers and coupon flow referring to the proprietary portfolio, as well as the reduction of negative margins referring to the interbank channel. As regards the commercial spread, there was a further marginal widening.

Net fee and commission income from services amounted to € 106.9 million, showing a significant increase (+10.8%) compared to € 96.5 million in the reference period, reflecting the bank's vitality and vibrancy in the customer services component.

The **result from financial activities** was positive at € 36.5 million, compared to € 30.5 million in the reference period. **Dividends** received amounted to € 1 million, up from € 0.7 million as at 31 March 2023. The **result from trading activities** amounted to € 27.1 million, compared to € 28.6 million in the comparison period. **Gains on disposal or repurchase** amounted to € 8.4 million, compared to € 1 million in March 2023.

The **result from other financial assets at fair value** (item 110) was negative by € 1.2 million, compared to the positive contribution of € 12.7 million in the reference period. In this respect, the contribution of loans to customers was negative (€ 2 million) and compares with the € 2.9 million capital gains realised at the end of March 2023.

Intermediation margin therefore amounted to € 409.2 million from € 331.7 million in the comparison period (+23.4%).

Net value adjustments amounted to € 42.8 million, compared to € 39.8 million in the reference period (+7.5%). The stock of managerial overlays on the performing loan portfolio remained stable at about € 200 million.

For an easier reading of the amount of net value adjustments, the following is noted:

- item 130 of the profit and loss account, which relates to exposures to customers and banks in the form of both loans and securities, amounts to €47.8 million and consists almost entirely of adjustments relating to financial assets measured at amortised cost;
- item 140, which recognises gains/losses from contractual amendments without cancellations, arising from changes in contractual cash flows, was negative by € 0.7 million in the reporting period;
- the aggregate of the above-mentioned items thus amounts to € 48.5 million.

Net releases relating to credit risk for commitments and guarantees amounted to € 5.7 million. This leads to € 42.8 million in net value adjustments.

The ratio of net valuation adjustments (€ 42.8 million) to net loans to customers (€ 33,867 million), the so-called **cost of credit**, was therefore 0.51%, compared to 0.49% in March 2023.

The **net result from financial operations amounted** to € 366.4 million, compared to € 291.9 million in the reference period (+25.5%).

Operating expenses increased (+11.1%) and amounted to € 150.8 million compared to € 135.7 million in the reference period. Other administrative expenses amounted to € 73.8 million, compared to € 68 million in the comparison period (+8.6%), also due to the well-known inflationary dynamics. Staff expenses amounted to € 76.6 million, up from € 69 million in the comparison period (+11.1%), reflecting both the effects of the coming into force of the renewal of the banking sector contract and further growth in the number of employees. Overall administrative expenses thus amounted to € 150.4 million, up from € 136.9 million (+9.9%) in the comparison period.

Net provisions for risks and charges showed provisions of € 1.1 million, compared to € 5.4 million in the comparison period.

Adjustments to tangible and intangible assets amounted to € 16.6 million, up from € 15.4 million in March 2023 (+7.7%).

Other operating expenses and income amounted to € 17.3 million, compared to € 22 million in the comparison period (-21.2%).

In light of the above, the **cost-income ratio**, calculated as the ratio of operating expenses to net banking income, was 36.9% from 39.6% as of 31 December 2023.

The **operating result** therefore amounted to € 215.6 million, compared to € 156.1 million in March 2023 (+38.1%).

Charges for the stabilisation of the banking system amounted to € 20 million compared to € 35 million in the comparison period (-42.9%) due to the discontinuation of the ordinary contribution to the Single Resolution Fund, the predetermined endowment of which was reached, as announced by the Single Resolution Board on 15 February 2024.

Gains/losses on equity investments and other investments showed a positive balance of € 14 million, compared with € 13 million in the comparative period, mainly determined by the positive contribution of Arca Holding S.p.A. and Arca Vita S.p.A..

The **total pre-tax result** therefore amounted to € 209.8 million, compared to € 134.1 million as at 31 March 2023. Finally, after deducting **income tax of € 64.6 million**, we arrive at a **net profit for the period** of € 145.2 million, which compares with € 94.4 million in March 2023.

Balance sheet aggregates

Direct funding from customers amounted to € 41,986 million, (-1% compared to the end of 2023). The component from institutional investors has increased since the beginning of the year, mainly due to the placement of new bonds, in line with the funding plan, while the remainder of direct funding fell marginally, largely due to reallocation choices made by customers. In line with what had already been observed in the previous year, the shift of part of on-demand funding towards term-deposits was confirmed.

Indirect deposits stood at € 47,954 million compared to € 46,319 million at the end of 2023 (+3.5%) as a result of both the favourable performance of financial markets and the aforementioned customer decisions. **Assets under administration** amounted to € 40,388 million compared to € 39,143 million as at 31 December 2023 (+3.2%). **Assets under management** amounted to € 7,566 million compared to € 7,176 million at the end of 2023 (+5.4%). Net inflows were positive by about € 200 million², confirming the trend observed last year. **Insurance deposits** totalled € 2,113 million from € 2,067 million in the comparative period (+2.3%), with net inflows remaining positive at over € 42 million². **Total customer deposits** therefore stood at € 92,053 million from € 90,778 million at the end of 2023 (+1.4%).

Net loans to customers amounted to € 33,867 million, down from € 34,480 million at the end of 2023 (-1.8%), reflecting the slowdown in investments and the decline in loans to households, mortgages in particular.

As regards the staging breakdown, the stage 2 component amounted to € 4,627 million with a net ratio of 13.7% of total loans.

Net impaired loans totalled € 532 million, down from € 562 million as at 31 December 2023 (-5.5%). As a percentage of total net loans, they amounted to 1.6%, in line with the figure at the end of 2023. Coverage levels remained particularly high; that referring to total impaired positions stood at 60% from 57.3% at the end of 2023.

Net bad loans amounted to €51.8 million (-16.8%), accounting for 0.2% of total loans to customers, in line with the end of 2023. The coverage ratio was 84.8% compared to 82.1% as at December 2023.

Net unlikely-to-pay amounted to € 419 million compared to € 438 million as at 31 December 2023 (-4.4%), with a coverage ratio increasing to 54.2% from 51%. As a percentage of total loans, they stood at 1.2%, in line with the December 2023 figure (1.3%).

Net impaired exposures past due and/or in arrears amounted to € 61 million from € 62 million at the end of 2023 (-1.9%), with a coverage ratio of 16.2% compared to 15.6% at the end of 2023 and a ratio of 0.2% to total loans, in line with last year.

The coverage ratio of performing loans remained more or less stable at 0.75%; the provisioning level of stage 2 positions was 4.1%.

Financial assets, represented by proprietary securities and derivatives, amounted to € 14,251 million, an increase of € 313 million (+2.2%) when compared with the volumes recorded at the end of the comparative year. More in detail: **financial assets held for trading** rose from € 150.1 million at the end of 2023 to € 250.7 million in March 2024 (+67%); **other financial assets mandatorily measured at fair value** remained substantially stable at € 221.7 million (+0.8%); **financial assets measured at fair value with an impact on comprehensive income** rose from € 3.213 million at the end of 2023 to € 3,565 million in the period under review (+11%), while the volume of **financial assets measured at amortised cost** fell from € 10,356 million at the end of 2023 to € 10,214 million at 31 March 2024 (-1.4%). The total volume of Italian government bonds stood at € 6,580 million, down (-5.1%) from € 6,936 million at the end of 2023. With reference to the latter aggregate, the volume of floating-rate and inflation-indexed securities stood at around € 4.5 billion, down from around € 5.4 billion at 31 December 2023 (-19%).

The share of the portfolio allocated to **ESG debt securities** increased further to € 1,859 million².

Equity investments amounted to € 393 million, up from € 376 million at the end of 2023 due to the equity valuation of investee companies.

After the repayment of € 806 million of the TLTRO tranche maturing on 27 March 2024, **the Group's exposure to the ECB** is € 3,700 million relating solely to the TLTRO tranche maturing next September.

As at 31 March 2024, the **liquidity indicators**, both short-term (LCR-Liquidity Coverage Ratio) and medium/long-term (NSFR-Net Stable Funding Ratio), were well above the minimum requirement for the current financial year (100%). Specifically, the Liquidity Coverage Ratio stood at 171% from 155% in March 2023, even against the repayment of the TLTRO tranche due in March 2024 (€ 806 million). The Net Stable Funding Ratio stood at 118%.

The Group can always rely on a substantial portfolio of refinanceable assets, which, net of haircuts applied, amounted to € 17,582 million compared to € 17,489 million as at 31 December 2023. Available assets amounted to € 8,755 million, up from € 7,281 million

as at 31 December 2023. The counterbalancing capacity, which includes the available daily liquidity balance, remained essentially stable at € 12 billion.

Consolidated shareholders' equity, including profit for the period, amounted to € 3,933 million as at 31 March 2024, up € 124 million on the figure at the end of 2023 (+3.3%).

Consolidated (fully phased) **regulatory capital**¹ as at 31 March 2024 stood at € 4,139 million, up from the 31 December 2023 figure of € 3,998 million (+3.5%).

The **capital ratios**¹ for regulatory purposes as at 31 March 2024, calculated on the basis of regulatory capital, were equal to:

- CET1 ratio: 15.2% (phased-in), 15.1% (fully loaded);
- Tier1 ratio: 15.2% (phased-in), 15.1% (fully loaded);
- Total Capital ratio: 18% (phased-in), 17.9% (fully loaded).

The **Leverage Ratio** as at 31 March 2024 is 5.64% under the current transitional (phased-in) criteria and 5.60% under the fully loaded criteria.

The **MREL Ratio** stood at 29.3%, remaining unchanged from the figure at the end of 2023.

As at 31 March 2024, the Banking Group's **staff** consisted of 3,610 employees, an increase of 30 resources compared to the situation at the end of 2023.

As regards the **foreseeable evolution of operations**, the current macroeconomic context suggests a moderate recovery in growth and the containment of inflationary pressures, which should allow the European Central Bank to gradually ease monetary policy. In the presence of these factors, it is believed that our Group, thanks to the positive dynamics of the core business and the careful management of operating costs, will be able to substantially replicate the results achieved in 2023.

The consolidated interim report as at 31 March 2024 will be published, on a voluntary basis, on the corporate website "<https://istituzionale.popso.it/en>" and deposited on the authorised eMarket Storage mechanism "<https://www.emarketstorage.it/en>" and at the bank's head office.

DECLARATION

Pursuant to paragraph 2 of Article 154-bis of the Consolidated Law on Finance, the manager in charge of preparing the company's financial reports, Mr. Maurizio Bertolotti, declares that the accounting information contained in this press release corresponds to the documented results, books and accounting records.

Signed:

Maurizio Bertoletti, manager in charge of preparing corporate accounting documents.

Attachments:

summary of the main consolidated results;
key consolidated balance sheet indicators;
aggregates and consolidated credit quality indicators;
financial assets by portfolio
consolidated aggregates and capital adequacy indicators;
consolidated balance sheet and income statement;
reclassified consolidated income statement summary;
statement of quarterly development of the reclassified consolidated profit and loss account.

The conference call to illustrate the consolidated results of the Banca Popolare di Sondrio Group as at 31 March 2024 will be held today at 4pm. The numbers to access the conference are as follows:

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

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

<https://87399.choruscall.eu/links/bpds240507.html>

The presentation material 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.

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.
- 2) Management information.

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 solely for the benefit of the reader, and, in the case of discrepancies, the Italian version shall prevail.



RESULTS IN BRIEF

(in million of euro)			
	31/03/2024	31/12/2023	Change %
Balance sheet			
Loans to customers	33,867	34,480	-1.78
Loans and receivables with customers measured at amortised cost	33,567	34,159	-1.73
Loans and receivables with customers measured at fair value through profit or loss	300	321	-6.55
Loans and receivables with banks	2,205	2,122	3.93
Financial assets that do not constitute loans	14,251	13,939	2.24
Equity investments	393	376	4.30
Total assets	56,742	57,722	-1.70
Direct funding from customers	41,986	42,393	-0.96
Indirect funding from customers	47,954	46,319	3.53
Direct funding from insurance premiums	2,113	2,067	2.25
Customer assets under administration	92,053	90,778	1.40
Other direct and indirect funding	18,341	19,545	-6.16
Equity	3,933	3,809	3.25
Income statement			
Net interest income	267	192	39.04
Total income	409	332	23.36
Profit from continuing operations	210	134	56.46
Profit (loss) for the period	145	94	53.83
Capital ratios			
CET1 Capital ratio (phased-in)	15.19%	15.37%	
Total Capital ratio (phased-in)	17.98%	17.73%	
Free capital	2,310	2,225	
Other information on the banking group			
Number of employees	3,610	3,580	
Number of branches	379	377	



ALTERNATIVE PERFORMANCE INDICATORS

ALTERNATIVE PERFORMANCE INDICATORS		
Key ratios	31/03/2024	31/12/2023
Equity/Direct funding from customers	9.37%	8.99%
Equity/Loans and receivables with customers	11.61%	11.05%
Equity/Financial assets	27.60%	27.33%
Equity/Total assets	6.93%	6.60%
Profitability indicators	31/03/2024	31/03/2023
Cost/Income ratio *	36.85%	40.92%
Net interest income/Total income *	65.26%	57.90%
Administrative expenses/Total income *	36.77%	41.28%
Net interest income/Total assets	0.47%	0.33%
Net financial income/Total assets *	0.65%	0.51%
Net profit for the year/Total assets	0.26%	0.16%
Asset quality indicators	31/03/2024	31/12/2023
NPL ratio	3.80%	3.71%
Texas ratio	13.65%	14.91%
Net non-performing loans/Equity	1.32%	1.63%
Net non-performing loans/Loans and receivables with customers	0.15%	0.18%
Loans and receivables with customers/Direct funding from customers	80.66%	81.33%
Cost of credit *	0.51%	0.65%

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



LOANS TO CUSTOMERS - NON PERFORMING AND PERFORMING EXPOSURES
31/03/2024

(in thousands of euro)	Gross exposure		Impairment losses	Net exposure		Coverage
Non performing exposures	(3.8%)	1,328,437	796,874	(1.57%)	531,563	59.99%
of which Bad loans	(0.98%)	340,868	289,084	(0.15%)	51,784	84.81%
of which Unlikely to pay	(2.62%)	914,936	496,034	(1.24%)	418,902	54.22%
of which Past due	(0.21%)	72,633	11,756	(0.18%)	60,877	16.19%
Performing exposures	(96.2%)	33,586,312	251,215	(98.43%)	33,335,097	0.75%
Total loans to customers	(100%)	34,914,749	1,048,089	(100%)	33,866,660	3.00%

LOANS TO CUSTOMERS - NON PERFORMING AND PERFORMING EXPOSURES
31/12/2023

(in thousands of euro)	Gross exposure		Impairment losses	Net exposure		Coverage
Non performing exposures	(3.71%)	1,316,481	754,173	(1.63%)	562,308	57.29%
of which Bad loans	(0.98%)	348,408	286,186	(0.18%)	62,222	82.14%
of which Unlikely to pay	(2.52%)	894,499	456,493	(1.27%)	438,006	51.03%
of which Past due	(0.21%)	73,574	11,494	(0.18%)	62,080	15.62%
Performing exposures	(96.29%)	34,167,755	249,871	(98.37%)	33,917,884	0.73%
Total loans to customers	(100%)	35,484,236	1,004,044	(100%)	34,480,192	2.83%



FINANCIAL ASSETS BY PORTFOLIO 31/03/2024

(in thousands of euro)	Total	of which italian government securities	of which foreign government securities
Financial assets held for trading	250,749	0	46,850
Other financial assets mandatorily measured at fair value	221,710	0	0
Financial assets valued at fair value through other comprehensive income	3,564,590	1,274,618	1,536,525
Financial assets measured at amortised cost	10,214,265	5,305,616	2,776,694
Total	14,251,314	6,580,234	4,360,069

FINANCIAL ASSETS BY PORTFOLIO 31/12/2023

(in thousands of euro)	Total	of which italian government securities	of which foreign government securities
Financial assets held for trading	150,073	0	0
Other financial assets mandatorily measured at fair value	220,051	0	0
Financial assets valued at fair value through other comprehensive income	3,212,616	1,479,931	1,028,400
Financial assets measured at amortised cost	10,355,943	5,456,226	2,795,577
Total	13,938,683	6,936,157	3,823,977



CAPITAL RATIOS

31/03/2024

(in thousands of euro)	Phased-in	Fully-phased
Total own funds	4,162,217	4,139,361
of which Common Equity Tier 1 capital (CET1)	3,516,085	3,493,229
of which Additional Tier 1 capital (AT1)	0	0
of which Tier 2 capital (T2)	646,132	646,132
RWA	23,151,727	23,150,624
CET 1 ratio	15.19%	15.09%
Tier 1 ratio	15.19%	15.09%
Total capital ratio	17.98%	17.88%
Leverage ratio	5.64%	5.60%

CAPITAL RATIOS

31/12/2023

(in thousands of euro)	Phased-in	Fully-phased
Total own funds	4,053,190	3,998,240
of which Common Equity Tier 1 capital (CET1)	3,512,520	3,457,570
of which Additional Tier 1 capital (AT1)	0	0
of which Tier 2 capital (T2)	540,670	540,670
RWA	22,855,292	22,852,976
CET 1 ratio	15.37%	15.13%
Tier 1 ratio	15.37%	15.13%
Total capital ratio	17.73%	17.50%
Leverage ratio	5.54%	5.46%



CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

(in thousands of euro)

ASSETS		31/03/2024	31/12/2023
10.	CASH AND CASH EQUIVALENTS	3,151,653	4,546,559
20.	FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS	772,297	690,970
	a) financial assets held for trading	250,749	150,073
	c) financial assets mandatorily at fair value through profit or loss	521,548	540,897
30.	FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH OTHER COMPREHENSIVE INCOME	3,564,590	3,212,616
40.	FINANCIAL ASSETS AT AMORTISED COST	44,859,242	45,530,807
	a) loans and receivables with banks	2,205,355	2,122,051
	b) loans and receivables with customers	42,653,887	43,408,756
50.	HEDGING DERIVATIVES	-	1
60.	FAIR VALUE CHANGE IN HEDGED FINANCIAL ASSETS (+/-)	1,274	1,775
70.	EQUITY INVESTMENTS	392,545	376,357
90.	PROPERTY, EQUIPMENT AND INVESTMENT PROPERTY	702,673	677,074
100.	INTANGIBLE ASSETS	38,039	37,756
	of which:		
	- goodwill	16,997	16,997
110.	TAX ASSETS	251,961	260,813
	a) current	1,230	1,375
	b) deferred	250,731	259,438
130.	OTHER ASSETS	3,007,578	2,387,037
TOTAL ASSETS		56,741,852	57,721,765



LIABILITY AND EQUITY		31/03/2024	31/12/2023
10.	FINANCIAL LIABILITIES AT AMORTISED COST	50,612,625	52,310,486
	a) due to banks	8,626,812	9,917,675
	b) due to customers	36,660,536	37,916,301
	c) securities issued	5,325,277	4,476,510
20.	FINANCIAL LIABILITIES HELD FOR TRADING	17,281	69,577
40.	HEDGING DERIVATIVES	1,400	1,924
60.	TAX LIABILITIES	120,167	71,354
	a) current	93,863	41,999
	b) deferred	26,304	29,355
80.	OTHER LIABILITIES	1,659,311	1,062,057
90.	PROVISION FOR POST-EMPLOYMENT BENEFITS	33,925	33,459
100.	PROVISIONS FOR RISKS AND CHARGES:	363,876	363,620
	a) loans commitments and	90,512	96,237
	b) pensions and similar	180,036	178,950
	c) other provisions	93,328	88,433
120.	VALUATION RESERVES	(12,854)	(16,222)
150.	RESERVES	2,387,202	1,950,646
160.	SHARE PREMIUM	78,949	78,949
170.	SHARE CAPITAL	1,360,157	1,360,157
180.	TREASURY SHARES (-)	(25,429)	(25,418)
190.	EQUITY ATTRIBUTABLE TO MINORITY INTERESTS	14	14
200.	PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD (+/-)	145,228	461,162
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY		56,741,852	57,721,765



CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

(in thousands of euro)

ITEMS	31/03/2024	31/03/2023
10. INTEREST AND SIMILAR INCOME	547,032	360,383
of which: interest calculated using the effective interest method	542,349	356,759
20. INTEREST AND SIMILAR EXPENSE	(280,017)	(168,336)
30. NET INTEREST INCOME	267,015	192,047
40. FEE AND COMMISSION INCOME	112,626	102,232
50. FEE AND COMMISSION EXPENSE	(5,757)	(5,750)
60. NET FEE AND COMMISSION INCOME	106,869	96,482
70. DIVIDENDS AND SIMILAR INCOME	983	663
80. NET TRADING INCOME	27,054	28,612
90. NET HEDGING INCOME	25	196
100. NET GAINS FROM SALES OR REPURCHASES OF:	8,412	909
a) financial assets at amortized cost	2,882	1,488
b) financial assets at fair value through other comprehensive income	4,905	(664)
c) financial liabilities	625	85
110. NET GAINS ON FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS	(1,189)	12,677
b) other financial assets mandatorily measured at fair value	(1,189)	12,677
120. TOTAL INCOME	409,169	331,586
130. NET IMPAIRMENT LOSSES FOR CREDIT RISK RELATING TO:	(47,848)	(35,474)
a) financial assets at amortized cost	(47,916)	(35,032)
b) financial assets at fair value through other comprehensive income	68	(442)
140. NET GAINS FORM CONTRACTUAL CHANGES WITHOUT DERECOGNITION	(669)	2,585
150. NET FINANCIAL INCOME	360,652	298,697
180. NET FINANCIAL INCOME AND INSURANCE INCOME	360,652	298,697
190. ADMINISTRATIVE EXPENSES:	(173,057)	(174,562)
a) personnel expenses	(79,244)	(71,584)
b) other administrative expenses	(93,813)	(102,978)
200. NET ACCRUALS TO PROVISIONS FOR RISKS AND CHARGES	4,620	(12,219)
a) commitments for guarantees given	5,703	(6,836)
b) other net provisions	(1,083)	(5,383)
210. DEPRECIATION AND NET IMPAIRMENT LOSSES ON PROPERTY, EQUIPMENT AND INVESTMENT PROPERTY	(13,061)	(11,900)
220. AMORTISATION AND NET IMPAIRMENT LOSSES ON INTANGIBLE ASSETS	(3,529)	(3,511)
230. OTHER NET OPERATING INCOME	19,939	24,630
240. OPERATING COSTS	(165,088)	(177,562)
250. SHARE OF PROFITS OF INVESTEEES	13,994	12,970
280. NET GAINS ON SALES OF INVESTMENTS	285	16
290. PRE-TAX PROFIT FROM CONTINUING OPERATIONS	209,843	134,121
300. TAXES ON INCOME FOR THE YEAR FOR CONTINUING OPERATIONS	(64,615)	(39,714)
310. POST-TAX PROFIT FROM CONTINUING OPERATIONS	145,228	94,407
330. NET PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD	145,228	94,407
340. NET (PROFIT) LOSS OF THE PERIOD ATTRIBUTABLE TO MINORITY INTERESTS	-	-
350. NET PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD ATTRIBUTABLE TO THE OWNERS OF PARENT BANK	145,228	94,407
EARNINGS (LOSS) PER SHARE	0.320	0.208
DILUTED EARNINGS (LOSSES) PER SHARE	0.320	0.208



RECLASSIFIED CONSOLIDATED SUMMARY INCOME STATEMENT

(in thousands of euro)	31/03/2024	31/03/2023	(+/-)	% Change
Net interest income	267,015	192,047	74,968	39.04
Dividends and similar income	983	663	320	48.27
Net fee and commission income	106,869	96,482	10,387	10.77
Net gains on financial assets [a]	35,491	29,811	5,680	19.05
Result of other financial assets at FVTPL [b]	-1,189	12,677	-13,866	n.s.
of which Loans	-2,011	2,918	-4,929	n.s.
of which Other	822	9,759	-8,937	n.s.
Total income	409,169	331,680	77,489	23.36
Net impairment losses [c]	-42,814	-39,819	-2,995	7.52
Net financial income	366,355	291,861	74,494	25.52
Personnel expenses [d]	-76,633	-68,954	-7,679	11.14
Other administrative expenses [e]	-73,812	-67,973	-5,839	8.59
Other net operating income [d]	17,328	22,000	-4,672	-21.24
Net accruals to provisions for risks and charges [f]	-1,083	-5,383	4,300	-79.88
Depreciation and amortisation on tangible and intangible assets	-16,590	-15,411	-1,179	7.65
Operating costs	-150,790	-135,721	-15,069	11.10
Operating result	215,565	156,140	59,425	38.06
Charges for the stabilization of the banking System [e]	-20,001	-35,005	15,004	-42.86
Share of profits of investees and net gains on sales of investments	14,279	12,986	1,293	9.96
Pre-tax profit from continuing operations	209,843	134,121	75,722	56.46
Income taxes	-64,615	-39,714	-24,901	n.s.
Net profit (loss) for the period	145,228	94,407	50,821	53.83
Net (profit) loss of the period attributable to minority interests	0	0	0	n.s.
Net profit (loss) for the period attributable to the owners of Parent	145,228	94,407	50,821	53.83

Notes:

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

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

[c] Net impairment losses is made up of the sum of items 130 - 140 - 200 a) in the income statement.

[d] Reclassified personnel expenses and other operating income by netting them off against the proceeds of the retirement employees fund for 2.611 € million;

[e] Charges for the stabilization of the banking Systems were separated from other administrative expenses;

[f] Net accruals to provisions for risks and charges consists of item 200 b) in the income statement.



RECLASSIFIED CONSOLIDATED QUARTERLY INCOME STATEMENTS

(in million of euro)	Q1 - 2024	Q4 - 2023	Q3 - 2023	Q2 - 2023	Q1 - 2023
Net interest income	267.0	268.5	241.1	235.3	192.0
Dividends and similar income	1.0	3.1	2.3	1.6	0.7
Net fee and commission income	106.9	112.5	95.6	98.1	96.5
Net gains on financial assets [a]	35.5	35.6	21.6	28.3	29.8
Result of other financial assets at FVTPL [b]	-1.2	2.4	-1.1	-8.8	12.7
of which Loans	-2.0	-1.1	-0.7	-1.8	2.9
of which Other	0.8	3.5	-0.4	-7.0	9.8
Total income	409.2	422.1	359.4	354.5	331.7
Net impairment losses [c]	-42.8	-124.4	-21.2	-39.1	-39.8
Net financial income	366.4	297.7	338.2	315.4	291.9
Personnel expenses [d]	-76.7	-77.1	-74.1	-72.9	-69.0
Other administrative expenses [e]	-73.7	-78.9	-66.9	-69.2	-68.0
Other net operating income [d]	17.3	27.4	22.1	22.9	22.0
Net accruals to provisions for risks and charges [f]	-1.1	-7.5	-6.5	-7.2	-5.4
Depreciation and amortisation on tangible and intangible assets	-16.6	-22.8	-17.7	-16.5	-15.4
Operating costs	-150.8	-158.9	-143.2	-142.9	-135.7
Operating result	215.6	138.8	195.1	172.5	156.1
Charges for the stabilization of the banking System [e]	-20.0	2.0	0.0	-5.9	-35.0
Share of profits of investees and net gains on sales of investments	14.2	12.5	10.0	1.2	13.0
Pre-tax profit from continuing operations	209.8	153.3	205.1	167.8	134.1
Income taxes	-64.6	-40.7	-63.6	-55.1	-39.7
Net profit (loss) for the period	145.2	112.6	141.5	112.7	94.4
Net (profit) loss of the period attributable to minority interests	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Net profit (loss) for the period attributable to the owners of Parent	145.2	112.6	141.5	112.7	94.4

Notes:

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

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

[c] Net impairment losses is made up of the sum of items 130 - 140 - 200 a) in the income statement.

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

Fine Comunicato n.0051-34-2024

Numero di Pagine: 44