



SPAFID  
CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0051-6-2021	Data/Ora Ricezione 05 Febbraio 2021 18:25:24	MTA
---	--	-----

Societa' : BANCA POPOLARE DI SONDRIO

Identificativo : 142243

Informazione  
Regolamentata

Nome utilizzatore : BPOPSONN01 - ROVEDATTI

Tipologia : 1.1

Data/Ora Ricezione : 05 Febbraio 2021 18:25:24

Data/Ora Inizio : 05 Febbraio 2021 18:25:25

Diffusione presunta

Oggetto : CdA 5/2/2021: approvazione dati  
preliminari consolidati dell'esercizio 2020 /  
Approval of consolidated preliminary results  
as at 31 of December 2020

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.



# Banca Popolare di Sondrio

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

## COMUNICATO STAMPA

Consiglio di amministrazione del 5 febbraio 2021:  
approvazione dei dati preliminari consolidati dell'esercizio 2020

**Risultato netto consolidato di periodo positivo per € 106,6 milioni**

**Sostenuti oneri per la stabilizzazione del sistema bancario pari a € 35,3 milioni**

**Straordinario sostegno all'economia reale:**

**nuove erogazioni pari a circa € 5,5 miliardi, oltre il 50% in più rispetto al 2019**

**CET1 Ratio *fully-phased* al 16,20% Total Capital Ratio al 18,44%<sup>1</sup>**

**Previsto pagamento dei dividendi, nel rispetto dei limiti fissati da BCE**

**Crediti deteriorati in significativa riduzione (-1.440 € milioni), NPE ratio lordo al 7,45%**

*“Tra poco meno di un mese la banca raggiunge lo storico traguardo del centocinquantenario dalla fondazione e sono orgoglioso di poter affermare che, come fatto in questo lungo cammino di crescita sempre per linee interne, anche nel 2020 si sono ottenuti risultati positivi. Ciò è tanto più significativo perché siamo reduci da un anno in cui la pandemia globale da Covid-19, oltre a causare purtroppo numerosissime vittime, ha minato le assunzioni alla base del nostro sistema economico e sociale.*”

---

*Gli utili derivanti dall'attività bancaria caratteristica risultano in crescita rispetto a quelli fatti registrare nel 2019 e contribuiscono in maniera decisiva al raggiungimento di una buona redditività complessiva, sintetizzata da un ROE vicino al 4%.*

*Ciò ci consentirà di tornare al pagamento dei dividendi nel rispetto dei vincoli posti dalla BCE, contemperando le giuste attese dei Soci e degli azionisti con le esigenze di autofinanziamento.*

*Mantenendo un livello di patrimonializzazione saldamente ai vertici del sistema bancario italiano, siamo riusciti a portare a compimento l'annunciato percorso di riallineamento verso la media di settore dei crediti deteriorati, la cui incidenza, a valle delle cessioni massive completate nei mesi scorsi, si attesta oggi al 7,45% rispetto al totale degli impieghi.*

*Il nostro modello di business è da sempre fortemente focalizzato sui bisogni di famiglie e imprese. Sul fronte operativo ci siamo adoperati al meglio per mettere in atto adeguate disposizioni a tutela della salute sia dei dipendenti sia dei clienti. Con il consueto apprezzato impegno dei nostri collaboratori, riteniamo di essere stati all'altezza anche in quest'anno caratterizzato dalle note difficoltà e restrizioni, mostrando la nostra capacità di resilienza e mantenendo vive le relazioni commerciali, pure supportati dai canali digitali sviluppati nel corso degli anni dalla Banca. Non abbiamo mai fatto venire meno il sostegno all'economia reale dei territori in cui siamo presenti e le significative erogazioni – non solo di prestiti garantiti dallo Stato – concesse nel corso dell'anno costituiscono la prova tangibile di quanto fatto. In ambito creditizio stiamo lavorando, in una visione di più lungo termine, per privilegiare investimenti orientati alla sostenibilità. In tema di investimenti ESG siamo da tempo particolarmente attenti ad offrire alla nostra clientela la possibilità di diversificare in maniera adeguata i propri portafogli, coniugando gli obiettivi di rendimento con i valori etici, ambientali e sociali”.*

[Mario Alberto Pedranzini

Consigliere Delegato e Direttore Generale della Banca Popolare di Sondrio]

---

Il Consiglio di amministrazione della Banca Popolare di Sondrio, società cooperativa per azioni, riunitosi in data odierna sotto la presidenza del Prof. Avv. Francesco Venosta ha provveduto a esaminare e approvare i dati preliminari consolidati, economici e patrimoniali, dell'esercizio 2020.

Il contesto macroeconomico per l'Italia, così come per tutti i Paesi in Europa e nel mondo, è stato pesantemente condizionato dalle ricadute negative della pandemia da Covid-19. Nella prima parte dell'anno, quando gli effetti dell'arrivo della nuova malattia si sono manifestati con estrema rapidità e virulenza, è stata introdotta una forma di *lockdown* nazionale con il blocco di tutte le attività economiche ritenute non essenziali e il divieto alla libera circolazione delle persone. A partire dall'estate, si sono alternati periodi di allentamento e inasprimento delle restrizioni, con approccio differenziato su base regionale.

Nel complesso, le limitazioni al libero svolgimento delle attività produttive e sociali, cui le Autorità di Governo hanno dovuto far ricorso per contenere la diffusione dei contagi, hanno giocato forza innescato profonde dinamiche recessive, solo in parte attutite dalle numerose misure di sostegno all'economia via via approvate a livello legislativo.

Nonostante le interruzioni delle attività produttive e dei servizi del settore terziario, aggravate dal diffuso clima di incertezza, abbiano penalizzato l'attività, il Gruppo Banca Popolare di Sondrio ha conseguito risultati positivi, confermando la capacità di generare valore per gli azionisti. A livello consolidato è stato conseguito un utile netto di periodo di € 106,6 milioni, pari a un ROE del 3,7%.

La posizione patrimoniale risulta ulteriormente rafforzata, con un CET1 Ratio *fully-phased* al 16,20% e un *Total Capital Ratio* al 18,44%<sup>1</sup>, ampiamente superiori ai requisiti regolamentari assegnati dall'Autorità di Vigilanza. Lo stesso dicasi per i principali indicatori di liquidità (LCR e NSFR).

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

- Il **risultato netto di periodo**, positivo per € 106,6 milioni, beneficia della significativa performance dell'attività caratteristica (margine di interesse e commissioni) la quale si attesta a € 806,4 milioni (+3% rispetto al 31 dicembre 2019). Il risultato incorpora accantonamenti per € 217,2 milioni (+2% rispetto al 2019) e significativi oneri per la stabilizzazione del Sistema bancario pari a 35,3 € milioni, nonché un ridotto apporto dell'attività in titoli che cifra 58,3 milioni di euro (-50% rispetto al 2019).
- La **redditività consolidata complessiva**, calcolata considerando oltre al risultato netto di periodo anche altre componenti reddituali che non sono transitate da conto economico essendo state imputate direttamente a patrimonio, si è attestata a € 141,3 milioni, in riduzione del 14,4% rispetto ai 165 milioni di euro del periodo di confronto.
- I **ratios patrimoniali**, in ulteriore incremento, si confermano su valori ai vertici del settore bancario anche nella versione *fully-phased*. Il CET1 Ratio si posiziona al

16,20%, il Tier 1 Ratio è pari al 16,25%, mentre il Total Capital ratio perviene a 18,44%<sup>1</sup>.

- A conferma dell'importante sostegno fornito all'economia reale durante la crisi **le nuove erogazioni di prestiti a famiglie e imprese** sono state pari a circa € 5,5 miliardi (2 miliardi in più rispetto al periodo di riferimento) di cui circa € 2 miliardi riconducibili a tipologie con l'intervento della garanzia statale. Sono state inoltre autorizzate oltre 24 mila **domande di moratoria** per un debito residuo in linea capitale pari a oltre 4,6 miliardi di euro.
- In forte riduzione lo **stock dei crediti deteriorati lordi** (a € 2.292 milioni; -38,6%), così come la loro incidenza sul totale dei finanziamenti lordi clientela (NPL ratio lordo al 7,45% dal 12,58% di fine 2019). Nel corso dell'anno sono state perfezionate due operazioni di cessione di sofferenze assistite da garanzia GACS per complessivi circa 1,4 € miliardi.
- I **tassi di copertura del credito** si confermano su livelli particolarmente elevati. La copertura del credito in **bonis** sale allo 0,69% dallo 0,48% di fine 2019, con un aumento di circa € 72 milioni. Per effetto delle cessioni, il *coverage* del totale crediti **non performing** si posiziona al 52,4% (dal 57,8% del 31 dicembre 2019), quello riferito alle sole posizioni classificate a sofferenza si colloca al 67,9% (dal 70,5% del 31 dicembre 2019) e quello riferito alle inadempienze probabili si attesta al 39,81% (dal 39,41% del 31 dicembre 2019).
- Il **costo del rischio**, che si attesta allo 0,74% rispetto allo 0,78% del 31 dicembre 2019, tiene conto pure di significativi accantonamenti dovuti alle ripercussioni dell'evoluzione negativa del quadro macroeconomico. D'altro canto, nel precedente esercizio, rifletteva anche gli accantonamenti in previsione delle cessioni massive intervenute nel 2020.
- Il **Texas ratio**, rapporto tra il totale dei crediti deteriorati netti e il patrimonio netto tangibile, si riduce ulteriormente, attestandosi al 36,8% dal 56% di fine dicembre 2019.
- La **raccolta diretta da clientela** ammonta a € 35.559 milioni rispetto ai 32.622 milioni di euro di fine 2019 (+9%); quella **indiretta** si attesta a € 34.797 milioni rispetto ai 33.764 milioni di euro dello scorso fine anno (+3,1%). La **raccolta assicurativa** ammonta a € 1.717 milioni rispetto ai 1.608 milioni di euro del 31 dicembre 2019 (+6,8%).
- I **finanziamenti verso clientela** si attestano a 29.380 milioni di euro, in incremento (+7,3%) rispetto ai 27.387 milioni di euro di fine 2019.
- Gli **indicatori di liquidità**, sia di breve (*Liquidity Coverage Ratio*) sia di medio periodo (*Net Stable Funding Ratio*) si posizionano su valori di assoluta tranquillità, ben al di sopra dei requisiti minimi regolamentari. In particolare, il Liquidity Coverage Ratio si è attestato a fine anno al 252%.

- Positivo il contributo apportato al risultato di Gruppo da parte delle **società controllate e collegate**.

*Dati contabili (in milioni di euro)*

<b>Risultati reddituali</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>Variazione</b>
Margine di interesse	490,0	460,4	+6,4%
Commissioni nette	316,4	322,3	-1,8%
Risultato dell'attività finanziaria (*)	58,3	117,1	-50,2%
Margine di intermediazione (*)	869,1	903,3	-3,8%
Rettifiche di valore nette (*)(**)	217,2	213,0	+2,0%
Costi operativi (*)(**)	521,3	520,6	+0,1%
Risultato al lordo delle imposte	156,9	195,0	-19,5%
Risultato netto	106,6	137,4	-22,4%

(\*)Per quanto riguarda i risultati al 31/12/2020 l'aggregato "Rettifiche di valore nette" ricomprende la perdita di € 49,4 milioni dovuta alle operazioni di cessione di sofferenze esposte in conto economico alla voce utili/perdite da cessione o riacquisto di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato nonché € 4,0 milioni di oneri sempre connessi alle operazioni di cessione esposti nel conto economico tra gli altri oneri/proventi di gestione.

(\*\*)Si è inoltre proceduto alla riesposizione di € 15,1 milioni di accantonamenti netti per rischio di credito per impegni e garanzie rilasciate, inizialmente compresi a conto economico negli accantonamenti netti a fondo rischi e oneri esponendoli tra le rettifiche di valore nette. Similmente è stato reso omogeneo il dato al 31/12/2019.

<b>Risultati patrimoniali</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>Variazione</b>
Raccolta diretta da clientela	35.559	32.622	+9,0%
Raccolta indiretta da clientela	34.797	33.764	+3,1%
Raccolta assicurativa da clientela	1.717	1.608	+6,8%
Raccolta complessiva da clientela	72.074	67.993	+6,0%
Finanziamenti netti verso clientela	29.380	27.387	+7,3%

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

L'**utile netto** consolidato, al 31 dicembre 2020, ammonta a € 106,6 milioni, in riduzione del 22,4% rispetto ai 137,4 milioni di euro dello scorso esercizio.

La **redditività consolidata complessiva**, al 31 dicembre 2020, si è attestata a € 141,3 milioni, in riduzione del 14,4% rispetto ai 165 milioni di euro del periodo di confronto.

Il **margin di interesse** si è attestato a € 490 milioni, in aumento del 6,4% rispetto al 31 dicembre 2019, questo grazie soprattutto al positivo effetto volume derivante dalla

sensibile crescita delle nuove erogazioni di prestiti rateali e alla marginalità del funding riveniente dalle operazioni di rifinanziamento presso la BCE.

Le **commissioni nette da servizi** hanno cifrato € 316,4 milioni, in leggero calo (-1,8%) rispetto ai 322,3 milioni di euro del periodo di confronto. Esse risultano penalizzate in particolar modo dal minor contributo derivante dai servizi di incasso e pagamento, dai servizi per operazioni di factoring nonché dall'attività di collocamento titoli. Queste solo in parte controbilanciate dai maggiori flussi commissionali riconducibili invece al risparmio amministrato e ai finanziamenti.

I **dividendi** incassati ammontano a € 4,4 milioni, in crescita rispetto ai 3,6 milioni di euro del 31 dicembre 2019. Il **risultato dell'attività finanziaria** è stato positivo per € 58,3 milioni, in evidente calo rispetto ai 117,1 milioni di euro consuntivati nel periodo di confronto.

Il **marginale d'intermediazione** è pertanto risultato pari a € 869,1 milioni dai 903,3 milioni di euro del periodo di confronto (-3,8%).

Le **rettifiche di valore nette** si sono attestate a € 217,2 milioni rispetto ai 213 milioni di euro del periodo di confronto (+2%). Tale voce ricomprende, a seguito delle riclassifiche sopra accennate, l'importo di € 49,4 milioni relativo a perdite per le cessioni di sofferenze nell'ambito delle operazioni Diana e POP NPLS 2020 nonché € 4 milioni di oneri sempre legati alle medesime operazioni di cessione. Nel medesimo aggregato si è inoltre proceduto alla riesposizione di € 15,1 milioni di accantonamenti netti per rischio di credito per impegni e garanzie rilasciate, compresi a conto economico negli accantonamenti netti a fondo rischi e oneri.

Senza le riclassifiche, 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 € 142,2 milioni ed è costituita da € 141,4 milioni di rettifiche relative alle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato, mentre la componente rettifiche di valore nette per rischio di credito relative ad attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva ha registrato accantonamenti per € 0,9 milioni su titoli di debito. La voce 140, che rileva gli utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni derivanti dalle modifiche apportate ai flussi di cassa contrattuali, nel periodo di riferimento è stata negativa per € 6,4 milioni rispetto ai € 3,3 milioni del 31 dicembre 2019.

Il rapporto tra le rettifiche di valore nette (€ 217,2 milioni) e finanziamenti netti verso clientela (€ 29.380 milioni), cosiddetto **costo del credito**, risulta quindi pari allo 0,74% rispetto allo 0,78% del 31 dicembre 2019.

Il **risultato netto della gestione finanziaria** si è attestato a € 651,9 milioni, in riduzione del 5,6% nel confronto con i 690,3 milioni di euro dello scorso esercizio.

I **costi operativi** ammontano a € 521,3 milioni e risultano pressochè stabili rispetto ai 520,6 milioni di euro del periodo di confronto (+0,1%), a conferma della particolare

attenzione del Gruppo a tale dinamica. Tale aggregato ricomprende i significativi oneri sostenuti per la stabilità del sistema bancario.

Quanto alle singole componenti, le spese amministrative, normalizzate con l'esclusione dell'accantonamento dei proventi del fondo di quiescenza che hanno contropartita per pari importo negli altri oneri/proventi di gestione, hanno cifrato € 526 milioni, in lieve aumento rispetto ai 517 milioni di euro del periodo di confronto (+1,7%).

Nell'ambito: la componente delle spese del personale si è portata a € 247 milioni dai 245,2 milioni di euro (+0,7%) del periodo di confronto, quella relativa alle altre spese amministrative è cresciuta passando dai 271,8 milioni di euro del 31 dicembre 2019 ai 278,9 milioni di euro di fine 2020 (+2,6%). In quest'ultimo aggregato rientrano pure gli accantonamenti legati ai contributi versati al Fondo Nazionale di Risoluzione e al FITD complessivamente pari a 35,3 milioni di euro (+5,3 € milioni rispetto al 2019).

La voce accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri, risposta allocando l'importo degli impegni per garanzie rilasciate tra le rettifiche di valore, ha evidenziato riprese per € 2 milioni sul fondo controversie legali, rispetto ad accantonamenti per € 12,3 milioni del periodo di confronto. Senza tener conto della riclassifica, tale voce avrebbe registrato accantonamenti per € 13 milioni contro i € 9,4 milioni del periodo di confronto.

Le rettifiche su attività materiali e immateriali sono ammontate a € 60,7 milioni, in aumento rispetto ai 59 milioni di euro di pari periodo del 2019 (+2,8%).

Gli altri oneri e proventi di gestione, per i quali si è provveduto alle già menzionate riclassifiche, hanno cifrato € 63,3 milioni rispetto ai 67,7 milioni di euro del periodo di confronto (-6,5%).

Alla luce di quanto sopra, il **cost-income ratio**, calcolato come rapporto tra i costi operativi e il margine di intermediazione, risulta pari al 59,99% dal 57,63% del 31 dicembre 2019.

**Il risultato della gestione operativa** si è pertanto portato a € 130,6 milioni (-23,1%).

La voce **utili/perdite su partecipazioni e su altri investimenti** ha evidenziato un saldo positivo di € 26,3 milioni, in crescita rispetto ai 25,3 milioni di euro del periodo di confronto (+4,3%).

**Il risultato complessivo al lordo delle imposte** ha pertanto segnato € 156,9 milioni (-19,5%). Detratte infine le **imposte sul reddito**, pari a € 47,2 milioni, nonché l'utile di pertinenza di terzi pari a 3,1 milioni di euro, si perviene a un **utile netto di periodo** di € 106,6 milioni, in diminuzione rispetto al risultato del periodo di confronto (-22,4%).

### **Gli aggregati patrimoniali**

Nel confronto con i volumi di fine 2019: la **raccolta diretta** segna € 35.559 milioni (+9,0%), la raccolta indiretta si attesta, ai valori di mercato, a € 34.797 milioni (+3,1%), quella assicurativa somma € 1.717 milioni (+6,8%). La raccolta complessiva da clientela si posiziona, quindi, a € 72.074 milioni (+6%).



I **finanziamenti netti verso clientela**, somma dei volumi valutati al costo ammortizzato e delle masse valutate al fair value con impatto a conto economico, ammontano a € 29.380 milioni, in incremento rispetto ai 27.387 milioni di euro di fine 2019 (+7,3%).

I **crediti deteriorati netti** cifrano € 1.092 milioni, in decremento rispetto agli € 1.574 milioni del 31 dicembre 2019 (-30,6%). L'incidenza degli stessi sul totale finanziamenti netti risulta pari al 3,72%, in decremento rispetto al 5,75% di fine 2019. Il livello di copertura si conferma su valori particolarmente elevati, pari al 52,36%. In tale ambito, le sofferenze nette segnano € 346 milioni (-48,2%) con un'incidenza sul totale finanziamenti verso clientela dell'1,18% a fronte del 2,44% di fine 2019. Il grado di copertura delle stesse è risultato pari al 67,93% rispetto al 70,5% di fine 2019. Tenendo conto degli importi passati a conto economico in anni precedenti, la copertura di tali crediti si attesta all'85,16%.

Le inadempienze probabili nette sono pari a 695 milioni di euro (-18,2%), con un grado di copertura del 39,81% rispetto al 39,41% di fine 2019. L'incidenza delle stesse sul totale finanziamenti scende al 2,36% rispetto al 3,10% di fine 2019. Le esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate nette ammontano a € 52 milioni (-9%) con un grado di copertura che si attesta al 13,91% rispetto al 14,23% di fine 2019 e un'incidenza sul totale finanziamenti pari allo 0,18%.

Il livello di copertura del credito in bonis si è attestato allo 0,69% dallo 0,48% del precedente anno incorporando il forte deterioramento registrato dal quadro macroeconomico.

Le **attività finanziarie**, rappresentate da titoli di proprietà e derivati, ammontano a € 10.553 milioni, in incremento (+831 milioni; +8,5%) nel confronto con i volumi consuntivati sul finire del passato esercizio. In crescita il volume del portafoglio di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato passato dai 6.517 milioni di euro di fine 2019 ai 7.086 milioni di euro del 31 dicembre 2020 (+8,7%) con un'incidenza sul totale attività finanziarie ora pari a circa il 67%. In lieve crescita anche l'entità del portafoglio costituito dalle attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva che si è portato da € 2.591 milioni di fine 2019 ai 2.620 milioni di euro dell'attuale periodo (+1,1%). In forte crescita il portafoglio delle altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value che passa dai 399,8 milioni di euro dello scorso esercizio ai 656,3 milioni di euro del periodo di riferimento (+64,2%). Il volume complessivo dei titoli governativi italiani si è invece attestato a 5.857 milioni di euro, in calo (-1,6%) rispetto ai 5.951 milioni di euro di fine 2019.

Le **partecipazioni** salgono a € 305 milioni, dai 295 milioni di euro del 31 dicembre 2019 (+3,7%).

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

Al 31 dicembre 2020 gli **indicatori di liquidità** sia di breve periodo (LCR-Liquidity Coverage Ratio) sia di medio-lungo termine (NSFR-Net Stable Funding Ratio) si attestano

su valori largamente superiori al requisito minimo previsto per il corrente esercizio (100%). In particolare, il valore di LCR si è attestato a fine anno al 252%.

Il Gruppo può sempre fare affidamento su un consistente portafoglio di attività rifinanziabili che, al netto degli haircut applicati, ammonta a € 13.736 milioni: di questi, 4.980 milioni di euro (36%) sono rappresentati da titoli liberi.

I **fondi propri** consolidati, compreso l'utile di periodo, al 31 dicembre 2020 ammontano a € 2.998 milioni, in aumento di € 156 milioni rispetto al valore di fine 2019.

I **fondi propri di vigilanza** consolidati al 31 dicembre 2020 si attestano a € 3.374 milioni rispetto al dato ricalcolato del 31 dicembre 2019, pari a € 3.260 milioni (+3,5%).

I **coefficienti patrimoniali** ai fini regolamentari al 31 dicembre 2020, calcolati sulla base dei Fondi propri di vigilanza come sopra esposti<sup>1</sup>, sono risultati pari a:

- CET 1 ratio: 16,32% (phased-in), 16,20% (fully phased);
- Tier 1 ratio: 16,36% (phased-in), 16,25% (fully phased);
- Total Capital ratio: 18,55% (phased-in), 18,44% (fully phased).

Il **Leverage Ratio** al 31 dicembre 2020 è pari, applicando i criteri transitori in vigore per il 2020 (*phased in*), al 6,34% e, in funzione dei criteri previsti a regime (*fully phased*), al 5,45%.

L'**organico** del Gruppo bancario si componeva, al 31 dicembre 2020, di 3.325 risorse. 152 le nuove assunzioni effettuate nel 2020.

La **compagine sociale** è a oggi formata da 161.255 soci.

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 2020 verrà esaminato e approvato nella riunione consiliare fissata per il prossimo 23 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.  
Contatti societari:

---

Investor Relations

Dott. Michele Minelli  
0342-528.745  
[michele.minelli@popso.it](mailto:michele.minelli@popso.it)

Relazioni esterne

Rag. Paolo Lorenzini  
0342-528.212  
[paolo.lorenzini@popso.it](mailto:paolo.lorenzini@popso.it)

Sondrio, 5 febbraio 2021

Allegati:

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

Nota:

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



## I RISULTATI IN SINTESI

(in milioni di euro)			
<b>Dati patrimoniali</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>Var. %</b>
Finanziamenti verso clientela	29.380	27.387	7,27
Finanziamenti verso clientela valutati al costo ammortizzato	28.998	27.096	7,02
Finanziamenti verso clientela valutati al fair value con impatto sul conto economico	382	291	31,04
Finanziamenti verso banche	3.621	1.067	239,18
Attività finanziarie che non costituiscono finanziamenti	10.553	9.723	8,54
Partecipazioni	305	295	3,68
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>49.808</b>	<b>41.146</b>	<b>21,05</b>
Raccolta diretta da clientela	35.559	32.622	9,01
Raccolta indiretta da clientela	34.797	33.764	3,06
Raccolta assicurativa	1.717	1.608	6,82
Massa amministrata della clientela	72.074	67.993	6,00
Altra provvista diretta e indiretta	16.368	10.068	62,57
Patrimonio netto	2.998	2.842	5,49
<b>Dati economici</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>Var. %</b>
Margine di interesse	490	460	6,44
Margine di intermediazione *	869	903	-3,79
Risultato dell'operatività corrente	157	195	-19,52
Utile (perdita) d'esercizio	107	137	-22,44
<b>Coefficienti patrimoniali</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>	
CET1 Capital ratio (phased-in)	16,32%	16,04% **	
Total Capital ratio (phased-in)	18,55%	18,93% **	
Eccedenza patrimoniale	1.919	1.882 **	
<b>Altre informazioni gruppo bancario</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>	
Numero dipendenti	3.325	3.299	
Numero filiali	369	365	

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

\*\* Fondi propri al 31/12/2019 ricalcolati sulla base della decisione, raccomandata dalla Banca Centrale Europea, di sospendere o cancellare il pagamento di dividendi

**INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE**

<b>Indici di Bilancio</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Patrimonio netto/Raccolta diretta da clientela	8,43%	8,71%
Patrimonio netto/Finanziamenti verso clientela	10,20%	10,38%
Patrimonio netto/Attività finanziarie	28,40%	29,23%
Patrimonio netto/Totale attivo	6,02%	6,91%
<b>Indicatori di Profittabilità</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Cost/Income ratio *	59,99%	57,63%
Margine di interesse/Margine di intermediazione *	56,38%	50,97%
Spese amministrative/Margine di intermediazione *	60,52%	57,23%
Margine di interesse/Totale attivo	0,98%	1,12%
Risultato netto della gestione finanziaria/Totale attivo *	1,31%	1,67%
Utile d'esercizio/Totale attivo	0,21%	0,33%
<b>Indicatori della Qualità del Credito</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Texas ratio	36,78%	56,00%
Sofferenze nette/Patrimonio netto	11,54%	23,51%
Sofferenze nette/Finanziamenti verso clientela	1,18%	2,44%
Finanziamenti verso clientela/Raccolta diretta da clientela	82,62%	83,95%
Costo del credito *	0,74%	0,78%

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


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

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

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

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



## INDICATORI PATRIMONIALI

### 31/12/2020

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

## INDICATORI PATRIMONIALI

### 31/12/2019

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

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



## STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

VOCI DELL'ATTIVO		31/12/2020	31/12/2019
10.	CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE	5.066.606	1.826.427
20.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO	1.228.733	905.705
	a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	190.545	214.466
	b) attività finanziarie designate al fair value	-	-
	c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	1.038.188	691.239
30.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO SULLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA	2.619.939	2.591.229
40.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO	39.168.264	34.200.066
	a) Crediti verso banche	3.620.595	1.067.458
	b) Crediti verso clientela	35.547.669	33.132.608
50.	DERIVATI DI COPERTURA	-	-
60.	ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA GENERICA (+/-)	-	-
70.	PARTECIPAZIONI	305.444	294.609
80.	RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI	-	-
90.	ATTIVITÀ MATERIALI	567.799	584.116
100.	ATTIVITÀ IMMATERIALI di cui:	28.328	31.186
	- avviamento	12.632	12.632
110.	ATTIVITÀ FISCALI	423.785	419.295
	a) correnti	46.596	4.971
	b) anticipate	377.189	414.324
120.	ATTIVITÀ NON CORRENTI E GRUPPI DI ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE	-	-
130.	ALTRE ATTIVITÀ	398.699	293.556
<b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>		<b>49.807.597</b>	<b>41.146.189</b>





VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		31/12/2020	31/12/2019
10.	PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO	<b>45.386.147</b>	<b>36.949.458</b>
	a) Debiti verso banche	9.826.687	4.327.709
	b) Debiti verso clientela	32.728.348	29.816.997
	c) Titoli in circolazione	2.831.112	2.804.752
20.	PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	<b>33.816</b>	<b>67.019</b>
30.	PASSIVITÀ FINANZIARIE DESIGNATE AL FAIR VALUE	-	-
40.	DERIVATI DI COPERTURA	<b>6.271</b>	<b>11.320</b>
50.	ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE PASSIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA GENERICA (+/-)	-	-
60.	PASSIVITÀ FISCALI	<b>37.400</b>	<b>46.050</b>
	a) correnti	3.567	16.843
	b) differite	33.833	29.207
70.	PASSIVITÀ ASSOCIATE AD ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE	-	-
80.	ALTRE PASSIVITÀ	<b>914.191</b>	<b>821.434</b>
90.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	<b>42.341</b>	<b>43.789</b>
100.	FONDI PER RISCHI E ONERI	<b>291.757</b>	<b>270.298</b>
	a) impegni e garanzie	58.520	43.411
	b) quiescenza e obblighi simili	189.873	179.965
	c) altri fondi per rischi e oneri	43.364	46.922
110.	RISERVE TECNICHE	-	-
120.	RISERVE DA VALUTAZIONE	<b>27.840</b>	<b>(6.885)</b>
121.	DI CUI RELATIVE AD ATTIVITÀ OPERATIVE CESSATE	-	-
130.	AZIONI RIMBORSABILI	-	-
140.	STRUMENTI DI CAPITALE	-	-
150.	RISERVE	<b>1.449.360</b>	<b>1.297.442</b>
155.	DI CUI ACCONTI SU DIVIDENDI	-	-
160.	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	<b>79.005</b>	<b>79.005</b>
170.	CAPITALE	<b>1.360.157</b>	<b>1.360.157</b>
180.	AZIONI PROPRIE (-)	<b>(25.388)</b>	<b>(25.374)</b>
190.	PATRIMONIO DI PERTINENZA DI TERZI (+/-)	<b>98.103</b>	<b>95.041</b>
200.	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO (+/-)	<b>106.597</b>	<b>137.435</b>
<b>TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO</b>		<b>49.807.597</b>	<b>41.146.189</b>



## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

VOCI		31/12/2020	31/12/2019
10.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	594.400	573.801
	di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo	586.396	565.590
20.	INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(104.390)	(113.426)
30.	<b>MARGINE DI INTERESSE</b>	<b>490.010</b>	<b>460.375</b>
40.	COMMISSIONI ATTIVE	333.497	343.620
50.	COMMISSIONI PASSIVE	(17.081)	(21.343)
60.	<b>COMMISSIONI NETTE</b>	<b>316.416</b>	<b>322.277</b>
70.	DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI	4.375	3.554
80.	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE	12.473	69.248
90.	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA	(35)	11
100.	UTILI (PERDITE) DA CESSIONE O RIACQUISTO DI:	(717)	35.756
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(25.591)	23.056
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	24.812	12.286
	c) passività finanziarie	62	414
110.	RISULTATO NETTO DELLE ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO	(2.845)	12.072
	a) attività e passività finanziarie designate al fair value	-	-
	b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	(2.845)	12.072
120.	<b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	<b>819.677</b>	<b>903.293</b>
130.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER RISCHIO DI CREDITO RELATIVO A:	(142.247)	(212.537)
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(141.391)	(214.073)
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(856)	1.536
140.	UTILI/PERDITE DA MODIFICHE CONTRATTUALI SENZA CANCELLAZIONI	(6.415)	(3.288)
150.	<b>RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>671.015</b>	<b>687.468</b>
160.	PREMI NETTI	-	-
170.	SALDO ALTRI PROVENTI/ONERI DELLA GESTIONE ASSICURATIVA	-	-
180.	<b>RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA E ASSICURATIVA</b>	<b>671.015</b>	<b>687.468</b>
190.	SPESE AMMINISTRATIVE:	(529.826)	(525.460)
	a) spese per il personale	(250.883)	(253.689)
	b) altre spese amministrative	(278.943)	(271.771)
200.	ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI	(13.042)	(9.439)
	a) impegni per garanzie rilasciate	(15.078)	2.834
	b) altri accantonamenti netti	2.036	(12.273)
210.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI	(44.015)	(41.104)
220.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI	(16.661)	(17.916)
230.	ALTRI ONERI/PROVENTI DI GESTIONE	63.112	76.194
240.	<b>COSTI OPERATIVI</b>	<b>(540.432)</b>	<b>(517.725)</b>
250.	UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI	26.997	25.529
260.	RISULTATO NETTO DELLA VALUTAZIONE AL FAIR VALUE DELLE ATTIVITÀ MATERIALI E IMMATERIALI	(707)	(290)
270.	RETTIFICHE DI VALORE DELL'AVVIAMENTO	-	-
280.	UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI	54	14
290.	<b>UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE</b>	<b>156.927</b>	<b>194.996</b>
300.	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	(47.184)	(55.522)
310.	<b>UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE</b>	<b>109.743</b>	<b>139.474</b>
320.	UTILE (PERDITA) DELLE ATTIVITÀ OPERATIVE CESSATE AL NETTO DELLE IMPOSTE	-	-
330.	<b>UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO</b>	<b>109.743</b>	<b>139.474</b>
340.	(UTILE) PERDITA D'ESERCIZIO DI PERTINENZA DI TERZI	(3.146)	(2.039)
350.	<b>UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO</b>	<b>106.597</b>	<b>137.435</b>
	UTILE (PERDITA) BASE PER AZIONE	0,235	0,303
	UTILE (PERDITA) DILUITO PER AZIONE	0,235	0,303


**PROSPETTO DI SINTESI DI CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO**

(in migliaia di euro)	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni assolute	Variazioni %
Margine di interesse	490.010	460.375	29.635	6,44
Dividendi	4.375	3.554	821	23,10
Commissioni nette	316.416	322.277	-5.861	-1,82
Risultato dell'attività finanziaria [a]	58.270	117.087	-58.817	-50,23
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>869.071</b>	<b>903.293</b>	<b>-34.222</b>	<b>-3,79</b>
Rettifiche di valore nette [a] [b] [c]	-217.169	-212.991	-4.178	1,96
<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>651.902</b>	<b>690.302</b>	<b>-38.400</b>	<b>-5,56</b>
Spese per il personale [d]	-247.019	-245.182	-1.837	0,75
Altre spese amministrative	-278.943	-271.771	-7.172	2,64
Altri oneri/proventi di gestione [b] [d]	63.283	67.687	-4.404	-6,51
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri [c]	2.036	-12.273	14.309	-
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-60.676	-59.020	-1.656	2,81
<b>Costi operativi</b>	<b>-521.319</b>	<b>-520.559</b>	<b>-760</b>	<b>0,15</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>130.583</b>	<b>169.743</b>	<b>-39.160</b>	<b>-23,07</b>
Utili (perdite) delle partecipazioni e su altri investimenti	26.344	25.253	1.091	4,32
<b>Risultato al lordo delle imposte</b>	<b>156.927</b>	<b>194.996</b>	<b>-38.069</b>	<b>-19,52</b>
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	-47.184	-55.522	8.338	-15,02
<b>Risultato netto</b>	<b>109.743</b>	<b>139.474</b>	<b>-29.731</b>	<b>-21,32</b>
(Utili) perdite di pertinenza di terzi	-3.146	-2.039	-1.107	54,29
<b>Utili (perdite) di pertinenza della Capogruppo</b>	<b>106.597</b>	<b>137.435</b>	<b>-30.838</b>	<b>-22,44</b>

Note:

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

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

I risultati al 31/12/2020 sono stati oggetto delle seguenti riclassifiche:

[a] riclassificate perdite relative a cessioni per 49,394 € milioni inizialmente ricomprese nella voce utili/perdite su attività finanziarie valutate al costo ammortizzato esponendole tra le rettifiche di valore nette;

[b] riclassificati oneri connessi alle operazioni di cessione per 4,035 € milioni inizialmente ricompresi nella voce altri oneri/proventi di gestione esponendoli tra le rettifiche di valore nette;

[c] riclassificati accantonamenti netti per rischio di credito per impegni e garanzie rilasciate per 15,078 € milioni inizialmente ricompresi nella voce accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri [a] impegni per garanzie rilasciate] esponendoli tra le rettifiche di valore nette. I risultati al 31/12/2019 sono stati resi omogenei a quelli del 2020;

[d] 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 3,864 € milioni. I risultati al 31/12/2019 sono stati resi omogenei a quelli del 2020.


**EVOLUZIONE TRIMESTRALE DEL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO**

(in milioni di euro)	Q4 - 2020	Q3 - 2020	Q2 - 2020	Q1 - 2020	Q4 - 2019
Margine di interesse	127,8	129,2	120,9	112,2	119,8
Dividendi	0,3	1,2	2,2	0,7	0,2
Commissioni nette	86,8	77,4	73,3	78,9	92,2
Risultato dell'attività finanziaria [a]	54,2	19,2	44,0	-59,1	15,2
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>269,1</b>	<b>226,9</b>	<b>240,4</b>	<b>132,7</b>	<b>227,5</b>
Rettifiche di valore nette [a] [b] [c]	-76,6	-36,4	-38,9	-65,3	-84,7
<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>192,5</b>	<b>190,5</b>	<b>201,5</b>	<b>67,4</b>	<b>142,9</b>
Spese per il personale [d]	-62,7	-62,6	-59,0	-62,8	-63,0
Altre spese amministrative	-68,4	-65,2	-67,1	-78,2	-66,1
Altri oneri/proventi di gestione [b] [d]	15,8	18,2	13,1	16,2	18,4
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri [c]	-1,0	-0,1	3,6	-0,6	-5,1
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-20,7	-13,8	-13,4	-12,8	-17,8
<b>Costi operativi</b>	<b>-136,9</b>	<b>-123,5</b>	<b>-122,8</b>	<b>-138,1</b>	<b>-133,6</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>55,6</b>	<b>67,0</b>	<b>78,7</b>	<b>-70,7</b>	<b>9,3</b>
Utili (perdite) delle partecipazioni e su altri investimenti	7,9	4,9	7,3	6,2	3,9
<b>Risultato al lordo delle imposte</b>	<b>63,5</b>	<b>71,9</b>	<b>86,1</b>	<b>-64,5</b>	<b>13,1</b>
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	-21,3	-20,6	-24,4	19,2	1,7
<b>Risultato netto</b>	<b>42,2</b>	<b>51,3</b>	<b>61,6</b>	<b>-45,4</b>	<b>14,8</b>
(Utili) perdite di pertinenza di terzi	0,0	-1,3	-0,7	-1,1	-0,6
<b>Utili (perdite) di pertinenza della Capogruppo</b>	<b>42,1</b>	<b>50,0</b>	<b>60,9</b>	<b>-46,5</b>	<b>14,2</b>

Note:

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

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

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



## PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ CONSOLIDATA COMPLESSIVA

(in migliaia di euro)

VOCI		31/12/2020	31/12/2019
10.	Utile (perdita) d'esercizio	109.743	139.474
<b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico</b>			
20.	Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva	30.366	(17.833)
70.	Piani a benefici definiti	(7.358)	(12.303)
90.	Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	(44)	(25)
<b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico</b>			
110.	Differenze di cambio	(584)	308
140.	Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	12.856	53.048
160.	Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	(596)	4.334
170.	<b>Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte</b>	<b>34.640</b>	<b>27.530</b>
180.	<b>Redditività complessiva (Voce 10+170)</b>	<b>144.383</b>	<b>167.004</b>
190.	Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi	(3.062)	(2.002)
200.	<b>Redditività consolidata complessiva di pertinenza della capogruppo</b>	<b>141.321</b>	<b>165.001</b>



# Banca Popolare di Sondrio

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

## PRESS RELEASE

Board of Directors meeting of 5 February 2021:  
approval of preliminary consolidated results as at 31 December 2020

**Positive consolidated net result for the period of € 106.6 million**  
**Costs related to the stabilisation of the banking system equal to € 35.3 million**  
**Extraordinary support given to the real economy:**  
**new disbursements equal to around € 5.5 billion, over 50% more than in 2019**  
**CET1 Ratio *fully-phased* at 16.20%, Total Capital Ratio at 18.44%<sup>1</sup>**  
**Expected payment of dividends, in compliance with the limits set by the ECB**  
**Non-performing loans down significantly (-1,440 € million), gross NPE ratio at 7.45%**

*“In a little less than a month the bank reaches the historic milestone of the 150th anniversary of its foundation and I am proud to be able to say that, as done in this long path always characterised by organic growth, positive results were also achieved in 2020. This is all the more significant because it has been a very tough year in which the Covid-19 global pandemic, in addition to unfortunately causing many victims, undermined the assumptions underlying our economic and social system.*

---

*The profits deriving from the core banking activity are up compared to those recorded in 2019 and contribute decisively to the achievement of a good overall profitability, summarized by a ROE close to 4%.*

*This will allow us to return to the payment of dividends in compliance with the constraints set by the ECB, balancing the right expectations of members and shareholders with the needs of self-financing.*

*By maintaining a level of capitalization firmly at the top of the Italian banking system, we were able to complete the announced path of realignment towards the sector average of impaired loans, which, following the massive disposals completed in recent months, have today an incidence equal to 7.45% of total loans.*

*Our business model has always been strongly focused on the needs of families and businesses. On the operational front, we have done our best to put in place adequate provisions to protect the health of both employees and customers. With the usual appreciated commitment of our collaborators, we believe we have been up to par in this year characterized by the known difficulties and restrictions, showing our resilience capacity and keeping the commercial relations alive, also aided by the digital channels developed over the years by the bank. We have never done away with the support for the real economy of the territories in which we are present and the significant disbursements - not only of loans guaranteed by the state - granted during the year are tangible proof of what has been done. In the credit sector we are working, in a longer-term vision, to privilege investments oriented towards sustainability. On the subject of ESG investments, we have long been particularly attentive to offering our clients the possibility of adequately diversifying their portfolios, combining return objectives with ethical, environmental and social values. ”.*

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

---

The Board of Directors of Banca Popolare di Sondrio, a joint-stock cooperative company, met today under the chairmanship of Prof. Francesco Venosta to examine and approve the preliminary consolidated economic and financial data for fiscal year 2020.

The macroeconomic context for Italy, as well as for all countries in Europe and in the world, was heavily influenced by the negative fallout from the Covid-19 pandemic. In the first part of the year, when the effects of the arrival of the new disease manifested themselves with extreme rapidity and virulence, a form of national lockdown was introduced with the blocking of all economic activities deemed non-essential and the ban on free movement of people. Starting from the summer, periods of loosening and tightening of restrictions have alternated, with a differentiated approach on a regional basis.

Overall, the limitations on the free development of productive and social activities, which the Government Authorities had to implement in order to contain the spread of infections, have inevitably triggered deep recessive dynamics, only partially cushioned by the numerous measures to support the economy gradually approved at the legislative level.

In spite of the interruptions in production activities and services in the tertiary sector, aggravated by the widespread climate of uncertainty, which have penalized the business, the Banca Popolare di Sondrio Group has achieved positive results, confirming the ability to generate value for shareholders. At consolidated level, a net profit for the period of € 106.6 million was achieved, equal to a ROE of 3.7%.

The capital position is further strengthened, with a fully-phased CET1 Ratio of 16.20% and a Total Capital Ratio of 18.44%<sup>1</sup>, well above the regulatory requirements assigned by the Supervisory Authority. The same applies to the main liquidity indicators (LCR and NSFR).

Below are some **brief considerations on the most important aspects**, as well as summary tables showing the main income and balance sheet aggregates in the period:

- The **net result for the period**, positive for € 106.6 million, benefits from the significant performance of the core business (interest margin and commissions) which stood at € 806.4 million (+ 3% compared to 31 December 2019). The result incorporates provisions of € 217.2 million (+ 2% compared to 2019) and significant charges for the stabilization of the banking system of € 35.3 million, as well as a reduced contribution from the financial activity which amounts to € 58.3 million (- 50% compared to 2019).
- **Comprehensive consolidated profitability**, calculated considering in addition to the net result for the period also other income components that did not pass through the income statement as they were charged directly to equity, amounted to € 141.3 million, down by 14.4% compared to € 165 million in the reference period.
- **Capital ratios**, which increased further, remained at the top of the banking sector also in the fully-phased version. The CET1 Ratio stands at 16.20%, the Tier 1 Ratio is 16.25%, while the Total Capital Ratio reaches 18.44%<sup>1</sup>.



- Confirming the important support provided to the real economy during the current crisis, **new disbursements of loans to households and businesses** amounted to approximately € 5.5 billion (2 billion more than in the reference period) of which approximately € 2 billion attributable to types with the intervention of the state guarantee. In addition, more than 24,000 **moratorium applications** were authorized for a residual principal amount of over € 4.6 billion.
- The **stock of gross impaired loans** fell sharply (to € 2,292 million;-38.6%) as well as their incidence on total gross customer loans (gross NPL ratio at 7.45% from 12.58% at the end of 2019). During the year, two sales of bad loans backed by GACS guarantee were completed for a total of approximately € 1.4 billion.
- **Credit coverage rates** are confirmed at particularly high levels. The coverage of performing credit rises to 0.69% from 0.48% at the end of 2019, with an increase of approximately € 72 million. As a result of the disposals, the coverage of total **non-performing loans** stands at 52.4% (from 57.8% as of December 31, 2019), that referring only to positions classified as bad loans stands at 67.9% (from 70.5% as at 31 December 2019) and that referred to unlikely to pay stood at 39.81% (from 39.41% as at 31 December 2019).
- The **cost of risk**, which stands at 0.74% compared to 0.78% as of 31 December 2019, also takes into account significant provisions due to the repercussions of the negative evolution of the macroeconomic situation. On the other hand, in the previous year, it also reflected the provisions in forecast of massive sales which were finalised in 2020.
- The **Texas ratio**, the ratio between total net impaired loans and tangible equity, is further reduced, reaching 36.8% from 56% at the end of December 2019.
- **Direct customer deposits** amounted to € 35,559 million compared to € 32,622 million at the end of 2019 (+ 9.0%); the indirect one stands at € 34,797 million compared to the € 33,764 million of last year (+3.1%). Insurance deposits amounted to € 1,717 million compared to € 1,608 million at 31 December 2019 (+ 6.8%).
- **Loans to customers** amounted to 29,380 million euros, an increase (+ 7.3%) compared to the 27,387 million euros at the end of 2019.
- The **liquidity indicators**, both short-term (Liquidity Coverage Ratio) and medium-term (Net Stable Funding Ratio), are positioned on absolutely safe values, well above the minimum regulatory requirements. In particular, the Liquidity Coverage Ratio stood at 252% at the end of the year.
- The contribution made to the Group result by the **subsidiaries and associates** was positive.

*Accounting data (in millions of euros)*

<b>Income statement results</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>Change</b>
Interest margin	490.0	460.4	+6.4%
Net fees and commissions	316.4	322.3	-1.8%
Result of financial activity (*)	58.3	117.1	-50.2%
Operating income (*)	869.1	903.3	-3.8%
Net adjustments to loans and fin. assets(*)(**)	217.2	213.0	+2.0%
Operating costs (*)(**)	521.3	520.6	+0.1%
Result before taxes	156.9	195.0	-19.5%
Net result	106.6	137.4	-22.4%

(\*)With regard to the results as at 31/12/2020 the aggregate "Net adjustments on loans and fin. assets " includes the loss of € 49.4 million related to the NPL disposals recognized in the income statement under the item gains/losses from the sale or repurchase of financial assets valued at amortized cost as well as € 4.0 million of charges, again connected with the sales, shown in other operating income/expenses.

(\*\*) In addition, € 15.1 million of net provisions for credit risk for commitments and guarantees given, initially included in the income statement in the net provisions for risks and charges, were restated showing them among net value adjustments. Similarly, the figure as at 31/12/2019 has been made homogeneous.

<b>Balance sheet results</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>Change</b>
Direct funding from customers	35,559	32,622	+9.0%
Indirect funding from customers	34,797	33,764	+3.1%
Insurance deposits from customers	1,717	1,608	+6.8%
Total funding from customers	72,074	67,993	+6%
Net loans to customers	29,380	27,387	+7.3%

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

**Consolidated net profit** at 31 December 2020 amounted to € 106.6 million, down by 22.4% compared to the € 137.4 million of the previous year.

**Comprehensive consolidated profitability** as at 31 December 2020 amounted to € 141.3 million, down by 14.4% compared to the € 165 million in the comparative period.

The **interest margin** amounted to € 490.0 million, up 6.4% compared to 31 December 2019, thanks above all to the positive volume effect deriving from the significant growth

---

in new installment loans and to the marginality of the funding obtained from refinancing operations with the ECB.

**Net commissions from services** amounted to € 316.4 million, slightly down (-1.8%) compared to the € 322.3 million in the comparative period. They are penalized in particular by the lower contribution deriving from collection and payment services, from services for factoring operations as well as from the placement of securities. These are only partially offset by the higher fees collected from administered savings and loans.

**Dividends** collected amounted to € 4.4 million, an increase compared to the € 3.6 million at 31 December 2019. The **result of financial activity** was positive for € 58.3 million, a clear decrease compared to 117.1 million euros recorded in the comparison period.

The **operating income** was therefore equal to € 869.1 million from € 903.3 million in the comparative period (-3.8%).

**Net value adjustments** amounted to € 217.2 million compared to € 213.0 million in the comparative period (+2.0%). This item includes, following the aforementioned reclassifications, the amount of € 49.4 million relating to losses for the sale of non-performing loans as part of the Diana and POP NPLS 2020 transactions as well as € 4.0 million of charges also related to the same sale transactions. In the same aggregate, a restatement of € 15.1 million of net provisions for credit risk for commitments and guarantees given was also carried out, included in the income statement in the net provisions for risks and charges.

Without the reclassifications, item 130 of the income statement, which relates to exposures to customers and banks in the form of both loans and securities, amounted to € 142.2 million and consists of € 141.4 million of adjustments related to financial assets valued at amortized cost, while the net adjustments for credit risk component relating to financial assets valued at fair value with an impact on comprehensive income recorded provisions of € 0.9 million on debt securities.

Item 140, which records the profits/losses from contractual changes without cancellations resulting from the changes made to the contractual cash flows, in the reference period was negative for € 6.4 million compared to € 3.3 million at 31 December 2019.

The ratio between net adjustments (€ 217.2 million) and net loans to customers (€ 29,380 million), the so-called **cost of credit**, is therefore equal to 0.74% compared to 0.78% as at 31 December 2019.

**Net income from financial management** amounted to € 651.9 million, down by 5.6% compared with the € 690.3 million of the previous year.

**Operating costs** amounted to € 521.3 million and were practically stable compared to the € 520.6 million of the comparative period (+ 0.1%), confirming the Group's particular attention to this component. This aggregate includes the significant charges incurred for the stability of the banking system.

With regard to the individual components, administrative expenses, normalised to exclude provisions for the income from the employees pension fund, which are offset by an equal amount in other operating income/expenses, amounted to € 526 million, a slight increase on the € 517 million of the comparative period (+1.7%).

Within the scope: the component of personnel expenses rose to € 247 million from € 245.2 million (+0.7%) in the comparison period, that relating to other administrative expenses increased from € 271.8 million at December 31, 2019 to € 278.9 million at the end of 2020 (+2.6%). The latter aggregate also includes the provisions associated with the contributions paid to the National Resolution Fund and the FITD totaling € 35.3 million (+ €5.3 million compared to 2019).

The item net provisions for risks and charges, restated by allocating the amount of commitments for guarantees issued among value adjustments, showed reversals of € 2 million on the provision for legal disputes, compared to provisions of € 12.3 million in the comparison period. Without taking into account the reclassification, this item would have recorded provisions of € 13 million against € 9.4 million in the comparison period. Adjustments on tangible and intangible assets amounted to € 60.7 million, an increase compared to the € 59 million of the same period of 2019 (+ 2.8%).

Other operating expenses and income, for which the aforementioned reclassifications have been made, amounted to € 63.3 million compared to the € 67.7 million of the comparative period (-6.5%).

In light of the above, the **cost-income ratio**, calculated as the ratio between operating costs and the operating income, is equal to 59.99% from 57.63% at December 31, 2019.

The **result from operations** therefore reached € 130.6 million (-23.1%).

The item **gains/losses on equity investments and other investments** showed a positive balance of € 26.3 million, an increase compared to the € 25.3 million of the comparison period (+ 4.3%).

The **overall result before taxes** therefore marked € 156.9 million (-19.5%). Finally, after deducting the **income taxes**, equal to € 47.2 million, as well as the profit attributable to non-controlling interests of € 3.1 million, a **net profit for the period** of € 106.6 million is achieved, a decrease compared to to the result of the comparison period (-22.4%)

### **Balance sheet aggregates**

In comparison with the volumes at the end of 2019: **direct deposits** reached € 35,559 million (+ 9.0%), indirect deposits at market values stood at € 34,797 million (+ 3.1%), insurance deposits total € 1,717 million (+ 6.8%). Total customer deposits therefore stand at € 72,074 million (+ 6%).

**Net loans to customers**, the sum of the volumes measured at amortized cost and the assets measured at fair value with impact on the income statement, amounted to € 29,380 million, an increase compared to the € 27,387 million at the end of 2019 (+ 7.3%).

**Net bad loans** amounted to € 1,092 million, down compared to € 1,574 million at 31 December 2019 (-30.6%). The incidence of the same on the total net loans is equal to 3.72%, a decrease compared to 5.75% at the end of 2019. The level of coverage is confirmed at particularly high values, equal to 52.36%. In this context, net bad loans amounted to € 346 million (-48.2%), with an incidence on total loans to customers of 1.18% compared to 2.44% at the end of 2019. The level of coverage was equal to 67.93% compared to 70.5% at the end of 2019. Taking into account the amounts passed to the income statement in previous years, the coverage of these receivables amounts to 85.16%.

**Net unlikely to pay** amounts to 695 million euros (-18.2%), with a coverage ratio of 39.81% compared to 39.41% at the end of 2019. The incidence of these on total loans drops to 2.36% compared to 3.10% at the end of 2019. Net past due and/or overdue impaired exposures amounted to € 52 million (-9%) with a coverage ratio that stood at 13.91% compared to 14.23 % at the end of 2019 and an incidence on total loans equal to 0.18%.

The level of coverage of performing loans stood at 0.69% from 0.48% in the previous year, incorporating the strong deterioration recorded by the macroeconomic scenario.

**Financial assets**, represented by proprietary securities and derivatives, amounted to € 10,553 million, an increase (+831 million; + 8.5%) in comparison with the volumes recorded at the end of the previous year. The volume of the portfolio of financial assets valued at amortized cost increased from € 6,517 million at the end of 2019 to € 7,086 million at 31 December 2020 (+ 8.7%) with an incidence on total financial assets now equal to approximately 67%. There was also a slight increase in the size of the portfolio consisting of financial assets measured at fair value with an impact on overall profitability which went from € 2,591 million at the end of 2019 to € 2,620 million in the current period (+ 1.1%). The portfolio of other financial assets mandatorily valued at fair value grew sharply, passing from 399.8 million euros in the previous year to 656.3 million euros in the reference period (+ 64.2%). The total volume of Italian government bonds instead amounted to € 5,857 million, down (-1.6%) compared to the € 5,951 million at the end of 2019.

**Equity investments** rise to € 305 million, from € 295 million at 31 December 2019 (+ 3.7%).

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

At 31 December 2020, both short-term (LCR-Liquidity Coverage Ratio) and medium-long term (NSFR-Net Stable Funding Ratio) **liquidity ratios** are well above the minimum required for the current year (100%). In particular, the LCR value stood at 252% at the end of the year.

The Group can always rely on a substantial portfolio of refinanceable assets which, net of the haircuts applied, amounts to € 13,736 million: of these, € 4,980 million (36%) are represented by unencumbered securities.

---

**Consolidated own funds** at 31 December 2020 including profit for the period, amounted to € 2,998 million, an increase of € 156 million compared to the value at the end of 2019.

**Consolidated supervisory own funds** at 31 December 2020 amounted to € 3,374 million compared to the recalculated figure as of December 31, 2019, equal to € 3,260 million (+ 3.5%).

The **capital ratios** for regulatory purposes at 31 December 2020, calculated on the basis of the supervisory own funds as described above<sup>1</sup>, were equal to:

- CET 1 ratio: 16.32% (phased-in), 16.20% (fully phased);
- Tier 1 ratio: 16.36% (phased-in), 16.25% (fully phased);
- Total Capital ratio: 18.55% (phased-in), 18.44% (fully phased).

The **Leverage Ratio** at 31 December 2020 is equal, applying the transitional criteria in force for 2020 (phased-in), to 6.34% and, according to the criteria envisaged when fully phased, to 5.45%.

The **staff** of the banking group consisted, as of 31 December 2020, of 3,325 resources. 152 new hires were made in 2020.

The shareholder structure is currently made up of 161,255 members.

It should be noted that the verification activity by the statutory external auditing company EY S.p.A is still in progress.

The Financial Statements for 2020 will be reviewed and approved at the board meeting scheduled for the next 23 March.

\*\*\*\*\*

#### DECLARATION

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

Signed:

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

---

Company contacts:

Investor Relations

Dott. Michele Minelli  
0342-528.745  
[michele.minelli@popso.it](mailto:michele.minelli@popso.it)

External Relations

Rag. Paolo Lorenzini  
0342-528.212  
[paolo.lorenzini@popso.it](mailto:paolo.lorenzini@popso.it)

Sondrio, 5 febbraio 2021

Attachments:

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

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

Note:

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



## RESULTS IN BRIEF

(in million of euro)

<b>Balance sheet</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>Change %</b>
Loans to customers	29,380	27,387	7.27
Loans and receivables with customers measured at amortised cost	28,998	27,096	7.02
Loans and receivables with customers measured at fair value through profit or loss	382	291	31.04
Loans and receivables with banks	3,621	1,067	239.18
Financial assets that do not constitute loans	10,553	9,723	8.54
Equity investments	305	295	3.68
<b>Total assets</b>	<b>49,808</b>	<b>41,146</b>	<b>21.05</b>
Direct funding from customers	35,559	32,622	9.01
Indirect funding from customers	34,797	33,764	3.06
Direct funding from insurance premiums	1,717	1,608	6.82
Customer assets under administration	72,074	67,993	6.00
Other direct and indirect funding	16,368	10,068	62.57
Equity	2,998	2,842	5.49
<b>Income statement</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>Change %</b>
Net interest income	490	460	6.44
Total income *	869	903	-3.79
Profit from continuing operations	157	195	-19.52
Profit (loss) for the period	107	137	-22.44
<b>Capital ratios</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>	
CET1 Capital ratio (phased-in)	16.32%	16.04% **	
Total Capital ratio (phased-in)	18.55%	18.93% **	
Free capital	1,919	1,882 **	
<b>Other information on the banking group</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>	
Number of employees	3,325	3,299	
Number of branches	369	365	

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

\*\* Own funds at 31/12/2019 recalculated on the basis of the decision, recommended by the European Central Bank, to suspend or cancel the payment of dividends





## ALTERNATIVE PERFORMANCE INDICATORS

<b>Key ratios</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Equity/Direct funding from customers	8.43%	8.71%
Equity/Loans and receivables with customers	10.20%	10.38%
Equity/Financial assets	28.40%	29.23%
Equity/Total assets	6.02%	6.91%
<b>Profitability indicators</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Cost/Income ratio *	59.99%	57.63%
Net interest income/Total income *	56.38%	50.97%
Administrative expenses/Total income *	60.52%	57.23%
Net interest income/Total assets	0.98%	1.12%
Net financial income/Total assets *	1.31%	1.67%
Net profit for the year/Total assets	0.21%	0.33%
<b>Asset quality indicators</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Texas ratio	36.78%	56.00%
Net non-performing loans/Equity	11.54%	23.51%
Net non-performing loans/Loans and receivables with customers	1.18%	2.44%
Loans and receivables with customers/Direct funding from customers	82.62%	83.95%
Cost of credit *	0.74%	0.78%

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



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

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

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

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



## CAPITAL RATIOS

### 31/12/2020

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

## CAPITAL RATIOS

### 31/12/2019

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

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



## CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

(in thousands of euro)

ASSETS		31/12/2020	31/12/2019
10.	CASH AND CASH EQUIVALENTS	5,066,606	1,826,427
20.	FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS	1,228,733	905,705
	a) financial assets held for trading	190,545	214,466
	b) financial assets designed at fair value	-	-
	c) financial assets mandatorily at fair value through profit or loss	1,038,188	691,239
30.	FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH OTHER COMPREHENSIVE INCOME	2,619,939	2,591,229
40.	FINANCIAL ASSETS AT AMORTISED COST	39,168,264	34,200,066
	a) loans and receivables with banks	3,620,595	1,067,458
	b) loans and receivables with customers	35,547,669	33,132,608
50.	HEDGING DERIVATIVES	-	-
60.	FAIR VALUE CHANGE IN HEDGED FINANCIAL ASSETS (+/-)	-	-
70.	EQUITY INVESTMENTS	305,444	294,609
80.	TECHNICAL RESERVES OF REINSURERS	-	-
90.	PROPERTY, EQUIPMENT AND INVESTMENT PROPERTY	567,799	584,116
100.	INTANGIBLE ASSETS	28,328	31,186
	of which:		
	- goodwill	12,632	12,632
110.	TAX ASSETS	423,785	419,295
	a) current	46,596	4,971
	b) deferred	377,189	414,324
120.	NON-CURRENT ASSETS AND DISPOSAL GROUPS HELD FOR SALE	-	-
130.	OTHER ASSETS	398,699	293,556
	<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>49,807,597</b>	<b>41,146,189</b>



LIABILITY AND EQUITY		31/12/2020	31/12/2019
10.	FINANCIAL LIABILITIES AT AMORTISED COST	<b>45,386,147</b>	<b>36,949,458</b>
	a) due to banks	9,826,687	4,327,709
	b) due to customers	32,728,348	29,816,997
	c) securities issued	2,831,112	2,804,752
20.	FINANCIAL LIABILITIES HELD FOR TRADING	<b>33,816</b>	<b>67,019</b>
30.	FINANCIAL LIABILITIES DESIGNATED AT FAIR VALUE	-	-
40.	HEDGING DERIVATIVES	<b>6,271</b>	<b>11,320</b>
50.	FAIR VALUE CHANGE IN HEDGED FINANCIAL LIABILITIES (+/-)	-	-
60.	TAX LIABILITIES	<b>37,400</b>	<b>46,050</b>
	a) current	3,567	16,843
	b) deferred	33,833	29,207
70.	LIABILITIES ASSOCIATED WITH NON-CURRENT ASSETS HELD FOR SALE AND DISCONTINUED OPERATIONS	-	-
80.	OTHER LIABILITIES	<b>914,191</b>	<b>821,434</b>
90.	PROVISION FOR POST-EMPLOYMENT BENEFITS	<b>42,341</b>	<b>43,789</b>
100.	PROVISIONS FOR RISKS AND CHARGES:	<b>291,757</b>	<b>270,298</b>
	a) loans commitments and	58,520	43,411
	b) pensions and similar	189,873	179,965
	c) other provisions	43,364	46,922
110.	TECHNICAL RESERVES	-	-
120.	VALUATION RESERVES	<b>27,840</b>	<b>(6,885)</b>
121.	OF WHICH RELATED TO DISCONTINUED OPERATIONS	-	-
130.	REDEEMABLE SHARES	-	-
140.	EQUITY INSTRUMENTS	-	-
150.	RESERVES	<b>1,449,360</b>	<b>1,297,442</b>
155.	OF WHICH INTERIM DIVIDENDS	-	-
160.	SHARE PREMIUM	<b>79,005</b>	<b>79,005</b>
170.	SHARE CAPITAL	<b>1,360,157</b>	<b>1,360,157</b>
180.	TREASURY SHARES (-)	<b>(25,388)</b>	<b>(25,374)</b>
190.	EQUITY ATTRIBUTABLE TO MINORITY INTERESTS	<b>98,103</b>	<b>95,041</b>
200.	PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD (+/-)	<b>106,597</b>	<b>137,435</b>
<b>TOTAL LIABILITIES AND EQUITY</b>		<b>49,807,597</b>	<b>41,146,189</b>



## CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

(in thousands of euro)

ITEMS		31/12/2020	31/12/2019
10.	INTEREST AND SIMILAR INCOME	594,400	573,801
	of which: interest calculated using the effective interest method	586,396	565,590
20.	INTEREST AND SIMILAR EXPENSE	(104,390)	(113,426)
30.	<b>NET INTEREST INCOME</b>	<b>490,010</b>	<b>460,375</b>
40.	FEE AND COMMISSION INCOME	333,497	343,620
50.	FEE AND COMMISSION EXPENSE	(17,081)	(21,343)
60.	<b>NET FEE AND COMMISSION INCOME</b>	<b>316,416</b>	<b>322,277</b>
70.	DIVIDENDS AND SIMILAR INCOME	4,375	3,554
80.	NET TRADING INCOME	12,473	69,248
90.	NET HEDGING INCOME	(35)	11
100.	NET GAINS FROM SALES OR REPURCHASES OF:	(717)	35,756
	a) financial assets at amortized cost	(25,591)	23,056
	b) financial assets at fair value through other comprehensive income	24,812	12,286
	c) financial liabilities	62	414
110.	NET GAINS ON FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS	(2,845)	12,072
	a) financial assets and liabilities designated at fair value	-	-
	b) other financial assets mandatorily measured at fair value	(2,845)	12,072
120.	<b>TOTAL INCOME</b>	<b>819,677</b>	<b>903,293</b>
130.	NET IMPAIRMENT LOSSES FOR CREDIT RISK RELATING TO:	(142,247)	(212,537)
	a) financial assets at amortized cost	(141,391)	(214,073)
	b) financial assets at fair value through other comprehensive income	(856)	1,536
140.	NET GAINS FORM CONTRACTUAL CHANGES WITHOUT DERECOGNITION	(6,415)	(3,288)
150.	<b>NET FINANCIAL INCOME</b>	<b>671,015</b>	<b>687,468</b>
160.	NET INSURANCE PREMIUMS	-	-
170.	OTHER NET INSURANCE INCOME (EXPENSE)	-	-
180.	<b>NET FINANCIAL INCOME AND INSURANCE INCOME</b>	<b>671,015</b>	<b>687,468</b>
190.	ADMINISTRATIVE EXPENSES:	(529,826)	(525,460)
	a) personnel expenses	(250,883)	(253,689)
	b) other administrative expenses	(278,943)	(271,771)
200.	NET ACCRUALS TO PROVISIONS FOR RISKS AND CHARGES	(13,042)	(9,439)
	a) commitments for guarantees given	(15,078)	2,834
	b) other net provisions	2,036	(12,273)
210.	DEPRECIATION AND NET IMPAIRMENT LOSSES ON PROPERTY, EQUIPMENT AND INVESTMENT PROPERTY	(44,015)	(41,104)
220.	AMORTISATION AND NET IMPAIRMENT LOSSES ON INTANGIBLE ASSETS	(16,661)	(17,916)
230.	OTHER NET OPERATING INCOME	63,112	76,194
240.	<b>OPERATING COSTS</b>	<b>(540,432)</b>	<b>(517,725)</b>
250.	SHARE OF PROFITS OF INVESTEEES	26,997	25,529
260.	NET FAIR VALUE LOSSES ON PROPERTY, EQUIPMENT AND INTANGIBLE ASSETS MEASURED	(707)	(290)
270.	GOODWILL IMPAIRMENT LOSSES	-	-
280.	NET GAINS ON SALES OF INVESTMENTS	54	14
290.	<b>PRE-TAX PROFIT FROM CONTINUING OPERATIONS</b>	<b>156,927</b>	<b>194,996</b>
300.	TAXES ON INCOME FOR THE YEAR FOR CONTINUING OPERATIONS	(47,184)	(55,522)
310.	<b>POST-TAX PROFIT FROM CONTINUING OPERATIONS</b>	<b>109,743</b>	<b>139,474</b>
320.	POST-TAX PROFIT (LOSS) FROM DISCONTINUED OPERATIONS	-	-
330.	<b>NET PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD</b>	<b>109,743</b>	<b>139,474</b>
340.	NET (PROFIT) LOSS OF THE PERIOD ATTRIBUTABLE TO MINORITY INTERESTS	(3,146)	(2,039)
350.	<b>NET PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD ATTRIBUTABLE TO THE OWNERS OF PARENT BANK</b>	<b>106,597</b>	<b>137,435</b>
	EARNINGS (LOSS) PER SHARE	0.235	0.303
	DILUTED EARNINGS (LOSSES) PER SHARE	0.235	0.303



## RECLASSIFIED CONSOLIDATED SUMMARY INCOME STATEMENT

(in thousands of euro)	31/12/2020	31/12/2019	(+/-)	% change
Net interest income	490,010	460,375	29,635	6.44
Dividends and similar income	4,375	3,554	821	23.10
Net fee and commission income	316,416	322,277	-5,861	-1.82
Net gains on financial assets [a]	58,270	117,087	-58,817	-50.23
<b>Total income</b>	<b>869,071</b>	<b>903,293</b>	<b>-34,222</b>	<b>-3.79</b>
Net impairment losses [a] [b] [c]	-217,169	-212,991	-4,178	1.96
<b>Net financial income</b>	<b>651,902</b>	<b>690,302</b>	<b>-38,400</b>	<b>-5.56</b>
Personnel expenses [d]	-247,019	-245,182	-1,837	0.75
Other administrative expenses	-278,943	-271,771	-7,172	2.64
Other net operating income [b] [d]	63,283	67,687	-4,404	-6.51
Net accruals to provisions for risks and charges [c]	2,036	-12,273	14,309	-
Depreciation and amortisation on tangible and intangible assets	-60,676	-59,020	-1,656	2.81
<b>Operating costs</b>	<b>-521,319</b>	<b>-520,559</b>	<b>-760</b>	<b>0.15</b>
<b>Operating result</b>	<b>130,583</b>	<b>169,743</b>	<b>-39,160</b>	<b>-23.07</b>
Share of profits of investees and net gains on sales of investments	26,344	25,253	1,091	4.32
<b>Pre-tax profit from continuing operations</b>	<b>156,927</b>	<b>194,996</b>	<b>-38,069</b>	<b>-19.52</b>
Income taxes	-47,184	-55,522	8,338	-15.02
<b>Net profit (loss) for the period</b>	<b>109,743</b>	<b>139,474</b>	<b>-29,731</b>	<b>-21.32</b>
Net (profit) loss of the period attributable to minority interests	-3,146	-2,039	-1,107	54.29
<b>Net profit (loss) for the period attributable to the owners of Parent</b>	<b>106,597</b>	<b>137,435</b>	<b>-30,838</b>	<b>-22.44</b>

### Notes:

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

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

The results at 31/12/2020 have been subject to the following reclassifications:

[a] reclassified losses related to NPL disposals for 49.394 € million initially included in item gains/losses on financial assets valued at amortized cost showing them among net impairment losses;

[b] reclassified charges related to the disposals amounting to 4.035 € million initially included in item other net operating income showing them among net impairment losses;

[c] reclassified net provisions for credit risk for commitments and guarantees issued for 15.078 € million initially included in item net accruals to provisions for risks and charges [a] commitments for guarantees given] showing them among net impairment losses. The results at 31/12/2019 have been made consistent with those of 2020;

[d] a reclassification of personnel expenses and other operating income, netting them off against the proceeds of the retirement employees fund of 3.864 € million. The results at 31/12/2019 have been made consistent with those of 2020.



## RECLASSIFIED CONSOLIDATED QUARTERLY INCOME STATEMENTS

(in million of euro)	Q4 - 2020	Q3 - 2020	Q2 - 2020	Q1 - 2020	Q4 - 2019
Net interest income	127.8	129.2	120.9	112.2	119.8
Dividends and similar income	0.3	1.2	2.2	0.7	0.2
Net fee and commission income	86.8	77.4	73.3	78.9	92.2
Net gains on financial assets [a]	54.2	19.2	44.0	-59.1	15.2
<b>Total income</b>	<b>269.1</b>	<b>226.9</b>	<b>240.4</b>	<b>132.7</b>	<b>227.5</b>
Net impairment losses [a] [b] [c]	-76.6	-36.4	-38.9	-65.3	-84.7
<b>Net financial income</b>	<b>192.5</b>	<b>190.5</b>	<b>201.5</b>	<b>67.4</b>	<b>142.9</b>
Personnel expenses [d]	-62.7	-62.6	-59.0	-62.8	-63.0
Other administrative expenses	-68.4	-65.2	-67.1	-78.2	-66.1
Other net operating income [b] [d]	15.8	18.2	13.1	16.2	18.4
Net accruals to provisions for risks and charges [c]	-1.0	-0.1	3.6	-0.6	-5.1
Depreciation and amortisation on tangible and intangible assets	-20.7	-13.8	-13.4	-12.8	-17.8
<b>Operating costs</b>	<b>-136.9</b>	<b>-123.5</b>	<b>-122.8</b>	<b>-138.1</b>	<b>-133.6</b>
<b>Operating result</b>	<b>55.6</b>	<b>67.0</b>	<b>78.7</b>	<b>-70.7</b>	<b>9.3</b>
Share of profits of investees and net gains on sales of investments	7.9	4.9	7.3	6.2	3.9
<b>Pre-tax profit from continuing operations</b>	<b>63.5</b>	<b>71.9</b>	<b>86.1</b>	<b>-64.5</b>	<b>13.1</b>
Income taxes	-21.3	-20.6	-24.4	19.2	1.7
<b>Net profit (loss) for the period</b>	<b>42.2</b>	<b>51.3</b>	<b>61.6</b>	<b>-45.4</b>	<b>14.8</b>
Net (profit) loss of the period attributable to minority interests	0.0	-1.3	-0.7	-1.1	-0.6
<b>Net profit (loss) for the period attributable to the owners of Parent</b>	<b>42.1</b>	<b>50.0</b>	<b>60.9</b>	<b>-46.5</b>	<b>14.2</b>

Notes:

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

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

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





## STATEMENT OF CONSOLIDATED COMPREHENSIVE INCOME

(in thousands of euro)

ITEMS		31/12/2020	31/12/2019
10.	<b>Profit (loss) for the period</b>	<b>109,743</b>	<b>139,474</b>
	<b>Other income items net of income taxes that will not be reclassified to profit or loss</b>		
20.	Variable-yield securities measured at fair value through other comprehensive income	30,366	(17,833)
70.	Defined-benefit plans	(7,358)	(12,303)
90.	Share of valuation reserves of equity investments valued at net equity	(44)	(25)
	<b>Other income items net of income taxes that may be reclassified subsequently to profit or loss</b>		
110.	Exchange differences	(584)	308
140.	Financial assets (other than variable-yield securities) measured at fair value through other comprehensive income	12,856	53,048
160.	Share of valuation reserves of equity investments valued at net equity	(596)	4,334
170.	<b>Total other income items net of income taxes</b>	<b>34,640</b>	<b>27,530</b>
180.	<b>Comprehensive income (Item 10+170)</b>	<b>144,383</b>	<b>167,004</b>
190.	Consolidated comprehensive income attributable to minority interests	(3,062)	(2,002)
200.	<b>Consolidated comprehensive income attributable to the Parent Company</b>	<b>141,321</b>	<b>165,001</b>

Fine Comunicato n.0051-6

Numero di Pagine: 42