



SPAFID
CONNECT

| | | |
|--|--|----------------|
| Informazione Regolamentata n. 0051-42-2022 | Data/Ora Ricezione 05 Agosto 2022 11:12:25 | Euronext Milan |
|--|--|----------------|

Societa' : BANCA POPOLARE DI SONDRIO
Identificativo : 165918
Informazione
Regolamentata
Nome utilizzatore : BPOPSONN01 - ROVEDATTI
Tipologia : 1.2
Data/Ora Ricezione : 05 Agosto 2022 11:12:25
Data/Ora Inizio : 05 Agosto 2022 11:12:27
Diffusione presunta
Oggetto : Approvazione semestrale al 30/06/2022 -
comunicato stampa

Testo del comunicato

Vedi allegato.



Banca Popolare di Sondrio

CDA APPROVA I RISULTATI AL 30 GIUGNO 2022

Utile netto pari a € 105,1 milioni grazie all'ottimo andamento della gestione caratteristica (€ 504,8 milioni; +16% a/a)

Crescita a doppia cifra del margine di interesse (€ 320,3 milioni; +21,3% a/a)

Commissioni nette in rialzo (€ 184,5 milioni; +7,9% a/a)

Nuove erogazioni a famiglie e imprese pari a oltre € 3,1 miliardi

Crediti deteriorati netti pari a € 761 milioni, in ulteriore riduzione (-25,3% a/a)

Costo del rischio di credito pari a 26 punti base

CET1 ratio al 15,2%¹ e Total capital ratio al 17,9%¹

“A poco più di un mese dalla presentazione del Piano industriale “Next Step”, condividiamo oggi con gli Azionisti e con la nostra comunità di stakeholder i buoni risultati del primo semestre 2022. Dopo la trasformazione in società per azioni avvenuta alla fine dello scorso anno, sono soddisfatto di poter commentare questa importante performance, in piena continuità con quanto fatto in 150 anni di attività come società cooperativa.” ha dichiarato Mario Alberto Pedranzini, Consigliere delegato e Direttore generale di Banca Popolare di Sondrio.

“Abbiamo registrato un utile netto pari a circa € 105 milioni grazie soprattutto alla forte crescita dell'attività bancaria caratteristica che supera il mezzo miliardo di euro, evidenziando una volta di più la nostra natura di ‘banca che fa banca’ in modo efficace ed efficiente.

Lo scenario economico nel quale operiamo, seppur con le note complessità, rimane positivo e ciò si è riflesso anche nei contenuti livelli di costo del rischio di questa semestrale. Siamo consapevoli delle sfide che ci attendono, ma continueremo ad affiancare e a supportare i nostri clienti, forti della nostra posizione di capitale e del nostro 'modo unico di fare banca'.

Confermiamo il nostro impegno per la sostenibilità e la tutela dell'ambiente, orientando coerentemente i nostri impieghi e gli investimenti mobiliari della clientela. Standard Ethics ha ulteriormente migliorato il nostro rating di sostenibilità di lungo periodo, portandolo da 'EE' a 'EE+'. Infine, ma non meno importante, la Banca Europea per la Ricostruzione e lo Sviluppo ci ha premiati con il 'Green Deal of the Year', per il crescente impegno nel facilitare la transizione verso la green economy nei Paesi in via di sviluppo".

Sondrio, 5 agosto 2022 – Il Consiglio di amministrazione della Banca Popolare di Sondrio, riunitosi in data odierna sotto la presidenza del Prof. Avv. Francesco Venosta, ha esaminato e approvato la relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2022.

In un contesto macroeconomico che per l'Italia vede proseguire la fase di crescita del prodotto interno lordo benché a ritmi inferiori rispetto a quanto atteso all'inizio dell'anno, il Gruppo Banca Popolare di Sondrio, grazie al proprio modello di business, diversificato e innovativo con al centro la clientela, conferma la capacità di conseguire una solida redditività, facendo registrare un utile netto semestrale pari a 105,1 milioni di euro.

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

- il **risultato netto di periodo**, positivo per € 105,1 milioni, riflette il forte incremento dei proventi dell'**attività bancaria caratteristica** che si attestano a € 504,8 milioni (+16% rispetto al 30 giugno 2021; **margini di interesse** +21,3% e **commissioni nette** +7,9%). Esso incorpora altresì significativi oneri per la stabilizzazione del Sistema bancario pari a € 40 milioni, in ulteriore incremento rispetto al periodo di confronto;
- i **ratios patrimoniali**¹ si attestano su livelli particolarmente elevati. Nella versione *phased-in*, il CET1 Ratio e il Tier1 Ratio si posizionano al 15,2%, mentre il Total Capital ratio risulta pari al 17,9%. In versione fully loaded i coefficienti sono rispettivamente pari al 15,1% e al 17,8%;
- le nuove erogazioni di **prestiti a famiglie e imprese** sono state pari a oltre € 3,1 miliardi, in crescita rispetto agli oltre € 2,5 miliardi del periodo di confronto, a conferma del ruolo della banca come partner affidabile **a supporto dell'economia reale dei territori presidiati**;
- l'importo dei **crediti fiscali acquistati** (superbonus/sisma bonus, ecobonus, altri bonus) si è ulteriormente incrementato passando dai circa 500 milioni di fine 2021 agli oltre 1.300 milioni di euro del 30 giugno 2022. Tale attività, condotta dalla banca con una rigorosa verifica delle pratiche, ha pure consentito l'ampliamento della base clienti;

- in ulteriore riduzione l'**incidenza dei crediti deteriorati lordi**, come sintetizzato dall'NPL ratio che si attesta al 5,2% dal 5,8% di fine 2021;
- i **tassi di copertura del credito deteriorato** si mantengono particolarmente elevati e tra i più alti a livello di Sistema. Rispetto al 31 dicembre 2021, il **coverage ratio del totale crediti non performing** si posiziona al 57,8% dal 55,4%, quello riferito alle sole posizioni classificate a sofferenza si colloca al 75,2% dal 73,9%, raggiungendo il 90,4% con l'inclusione degli importi passati a conto economico in anni precedenti su posizioni già a sofferenze per le quali si mantiene un'evidenza contabile, a fronte di una prospettiva di eventuali recuperi. Il livello di copertura delle inadempienze probabili si attesta al 47,2% dal 45,2%. Il tasso di copertura del **credito in bonis**, in lieve riduzione, è pari a circa lo 0,4%;
- il **costo del rischio** si attesta in area 30 punti base non discostandosi di molto dai valori consuntivati sia nel periodo di confronto sia nel primo trimestre del corrente esercizio. Ciò a conferma della buona qualità degli attivi pure grazie all'opera di derisking condotta negli ultimi anni e destinata a proseguire anche in futuro. La contenuta migrazione da posizioni in bonis a deteriorate, sintetizzata dal tasso di decadimento sceso al di sotto dell'1%, è altrettanto degna di nota;
- il **Texas ratio**, rapporto tra il totale dei crediti deteriorati netti e il patrimonio netto tangibile, si riduce ulteriormente, attestandosi al 23,4% dal 25,8% di fine dicembre 2021;
- la **raccolta diretta da clientela** ammonta a € 38.215 milioni, in calo rispetto agli € 39.304 milioni di fine 2021 (-2,8%), ma in incremento rispetto al 31 marzo 2022 (+1,4%);
- la **raccolta indiretta**, influenzata dalla negativa dinamica dei mercati azionari e obbligazionari, si attesta a € 37.398 milioni rispetto agli € 40.982 milioni di fine 2021 (-8,7%). Il risparmio amministrato si attesta a € 31.033 milioni rispetto agli € 34.186 milioni del 31 dicembre 2021 (-9,2%). Il risparmio gestito è risultato pari a € 6.365 milioni rispetto ai 6.796 milioni di euro del periodo di confronto (-6,3%) a causa di un negativo effetto mercato solo in parte controbilanciato da una raccolta netta positiva superiore ai 300 milioni di euro;
- la **raccolta assicurativa** ammonta a € 1.946 milioni rispetto agli € 1.909 milioni del 31 dicembre 2021 (+1,9%) con una raccolta netta pari a oltre 70 milioni di euro;
- i **finanziamenti verso clientela** si attestano a € 33.271 milioni, in significativo incremento (+7,1%) rispetto a € 31.059 milioni di fine 2021. Risultano in crescita tutte le principali forme tecniche sia di breve sia di medio-lungo periodo con una performance particolarmente significativa del factoring;
- gli **indicatori di liquidità**, sia di breve (*Liquidity Coverage Ratio*) sia di medio periodo (*Net Stable Funding Ratio*), si posizionano ben al di sopra dei requisiti minimi regolamentari;
- si conferma nel complesso positivo il contributo apportato al risultato netto di Gruppo da parte delle **società controllate e collegate**.

Dati contabili (in milioni di euro)

| Risultati reddituali | 30/06/2022 | 30/06/2021 | Variazione |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Risultato della gestione caratteristica | 504,8 | 435,0 | +16,0% |
| di cui margine di interesse | 320,3 | 264,0 | +21,3% |
| di cui commissioni nette | 184,5 | 171,0 | +7,9% |
| Risultato dell'attività finanziaria | 47,0 | 58,0 | -18,8% |
| Risultato delle altre att. fin. al FVTPL | -67,6 | 12,4 | - |
| Margine di intermediazione | 484,3 | 505,3 | -4,2% |
| Rettifiche di valore nette (*) | 43,4 | 49,5 | -12,3% |
| Costi operativi (*) (**) | 256,2 | 244,3 | +4,9% |
| Oneri di sistema (**) | 40,0 | 34,7 | +15,3% |
| Risultato al lordo delle imposte | 153,9 | 192,9 | -20,2% |
| Risultato netto | 105,1 | 136,7 | -23,1% |

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

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

(*) Al 30 giugno 2022 si è proceduto alla riesposizione di € 11,6 milioni di accantonamenti netti per rischio di credito per impegni e garanzie, inizialmente compresi a conto economico negli accantonamenti netti a fondo rischi e oneri, esponendoli tra le rettifiche di valore nette. I risultati al 30 giugno 2021 sono stati resi omogenei.

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

| Risultati patrimoniali | 30/06/2022 | 31/12/2021 | Variazione |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Raccolta diretta da clientela | 38.215 | 39.304 | -2,8% |
| Raccolta indiretta da clientela | 37.398 | 40.982 | -8,7% |
| Raccolta da risparmio amministrato | 31.033 | 34.186 | -9,2% |
| Raccolta da risparmio gestito | 6.365 | 6.796 | -6,3% |
| Raccolta assicurativa da clientela | 1.946 | 1.909 | +1,9% |
| Raccolta complessiva da clientela | 77.558 | 82.195 | -5,6% |
| Finanziamenti netti verso clientela | 33.271 | 31.059 | +7,1% |

| Indicatori di performance | 30/06/2022 | 31/12/2021 |
|---|-------------------|-------------------|
| Cost-income ratio | 52,9% | 49,9% |
| Costo del rischio di credito | 0,26% | 0,43% |
| NPL ratio lordo | 5,2% | 5,8% |
| CET 1 ratio – <i>phased in</i> ¹ | 15,2% | 15,8% |
| Total capital ratio – <i>phased in</i> ¹ | 17,9% | 18,9% |

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

L’andamento economico del Gruppo

L'**utile netto** consolidato al 30 giugno 2022 è stato pari a € 105,1 milioni rispetto agli € 136,7 milioni del periodo di confronto. Tale risultato riviene da un utile lordo consolidato di € 153,9 milioni, da cui vanno dedotte imposte per € 48,8 milioni, corrispondenti a un tax rate del 31,7%.

Il **margin** di **interesse** si è attestato a € 320,3 milioni, in aumento del 21,3% rispetto al 30 giugno 2021. Per quanto attiene alla componente più “commerciale”, relativa all’attività con la clientela, il dato beneficia di un positivo effetto volume derivante dalla significativa espansione degli impieghi. Lo spread, benché ancora in marginale contrazione rispetto al periodo di riferimento, lascia intravedere una possibile inversione di tendenza già a partire dai prossimi trimestri. In ulteriore incremento il margine riveniente dall’acquisizione dei crediti fiscali, pari nel semestre a circa € 14 milioni. Consistente il contributo derivante dal portafoglio titoli risultato nel complesso pari a circa € 60 milioni tra i quali spicca il flusso cedolare ottenuto dai titoli di tipo *inflation-linked*. Infine, permane elevato il beneficio riveniente dal finanziamento TLTRO III in essere con la BCE sul quale è stato applicato il tasso pari al -1%. Ciò in quanto la banca ha rispettato il benchmark assegnato dall’Autorità di Vigilanza in termini di erogazione del credito all’economia reale.

Le **commissioni nette da servizi** hanno cifrato € 184,5 milioni, mostrando un buon incremento (+7,9%) rispetto agli € 171 milioni del periodo di confronto. Spicca il positivo andamento del collocamento di prodotti di risparmio gestito, il cui contributo risulta in crescita del 7,9% nel periodo, nonché quello dei finanziamenti e dei servizi di incasso e pagamento che si incrementano rispettivamente del 13,2% e del 5,1%.

Il **risultato dell’attività finanziaria**, somma delle voci 70, 80, 90, 100, è stato positivo per € 47 milioni, rispetto agli € 58 milioni consuntivati nel periodo di confronto. I **dividendi** incassati ammontano a € 5,7 milioni, nel confronto con gli € 4,2 milioni del 30 giugno 2021. Il **risultato dell’attività di negoziazione** ha cifrato € 2,7 milioni rispetto ai 31,3 milioni di euro del primo semestre 2021. Il **risultato netto dell’attività di copertura** è negativo per € 0,1 milioni rispetto al contributo positivo pari a € 0,1 milioni del periodo di confronto. Gli **utili da cessione o riacquisto** sono ammontati a € 38,8 milioni rispetto agli € 22,4 milioni del giugno 2021.

Il **risultato delle altre attività finanziarie valutate al fair value** (voce 110b), a motivo principalmente del forte rialzo dei tassi di mercato, è negativo per € 67,6 milioni rispetto al contributo positivo pari a € 12,4 milioni del periodo di confronto. In tale ambito le minusvalenze su crediti a clientela valutati al fair value sono risultate pari a € 17,2 milioni rispetto agli € 0,3 milioni, di pari segno, del 30 giugno 2021. Le altre componenti, prevalentemente legate a quote di fondi (OICR), hanno generato minusvalenze per €

50,3 milioni rispetto alle plusvalenze pari a € 12,7 milioni consuntivate nel primo semestre del 2021.

Il **margin e d'intermediazione** è pertanto risultato pari a € 484,3 milioni dagli € 505,3 milioni del periodo di confronto (-4,2%). Al netto della predetta componente riferita alle altre attività finanziarie valutate al fair value, l'aggregato si sarebbe incrementato dell'11,9%.

Le **rettifiche di valore nette** si sono attestate a € 43,4 milioni rispetto agli € 49,5 milioni del periodo di confronto (-12,3%). L'aggregato include accantonamenti straordinari connessi al conflitto tra Russia e Ucraina, ferma restando l'esposizione molto limitata del Gruppo verso l'area geografica coinvolta. Rilevano pure, sulla voce, rilasci di parte delle coperture prudenziali precedentemente appostate con riferimento agli effetti economici della pandemia.

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 € 31 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 € 0,8 milioni;
- l'aggregato delle predette voci somma quindi € 31,8 milioni. Se consideriamo gli € 11,6 milioni di accantonamenti netti per rischio di credito per impegni e garanzie, inizialmente compresi a conto economico negli accantonamenti netti a fondo rischi e oneri, perveniamo agli € 43,4 milioni di rettifiche di valore nette di cui sopra.

Il rapporto tra le rettifiche di valore nette (€ 43,4 milioni) e i finanziamenti netti verso clientela (€ 33.271 milioni), cosiddetto **costo del credito**, risulta quindi pari allo 0,26% rispetto allo 0,32% del periodo di confronto.

Il **risultato netto della gestione finanziaria** si è attestato a € 440,9 milioni, confrontandosi con gli € 455,9 milioni del periodo di raffronto (-3,3%).

I **costi operativi** risultano in incremento (+4,9%) e ammontano a € 256,2 milioni rispetto agli € 244,3 milioni del periodo di confronto. L'andamento di tale aggregato sconta, in particolare, l'incremento del costo del personale, che riflette pure l'ulteriore crescita dell'organico, nonché delle altre spese amministrative.

Quanto alle singole componenti, le spese amministrative hanno cifrato € 261,4 milioni, in aumento rispetto agli € 248,9 milioni del periodo di confronto (+5%).

Nell'ambito: la componente delle spese del personale si è portata a € 130,7 milioni da € 125 milioni del periodo di confronto (+4,5%), quella relativa alle altre spese amministrative è cresciuta passando da € 123,8 milioni del 30 giugno 2021 a € 130,7 milioni del 30 giugno 2022 (+5,5%).

La voce accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri evidenzia accantonamenti pari a € 6,2 milioni che si confrontano con un valore sostanzialmente nullo nel primo semestre 2021.

Le rettifiche su attività materiali e immateriali ammontano a € 27,5 milioni, in incremento rispetto agli € 25,7 milioni del 30 giugno 2021 (+7%).

Gli altri oneri e proventi di gestione, per i quali si è provveduto alle già menzionate riclassifiche, sono positivi e cifrano € 38,9 milioni rispetto ai 30,3 milioni di euro del periodo di confronto (+28,7%).

Alla luce di quanto sopra, il **cost-income ratio**, calcolato come rapporto tra i costi operativi e il margine di intermediazione, risulta pari al 52,9% dal 48,3% del 30 giugno 2021.

Il **risultato della gestione operativa** si è pertanto attestato a € 184,7 milioni rispetto agli € 211,6 milioni del primo semestre 2021.

Gli **oneri per la stabilizzazione del sistema bancario** hanno cifrato € 40 milioni, in aumento rispetto agli € 34,7 milioni del periodo di confronto (+15,3%).

La voce **utili/perdite su partecipazioni e su altri investimenti** ha evidenziato un saldo positivo di € 9,2 milioni rispetto agli € 16,1 milioni del periodo di confronto.

Il **risultato complessivo al lordo delle imposte** ha pertanto segnato € 153,9 milioni, confrontandosi con gli € 192,9 milioni del 30 giugno 2021. Detratte infine le **imposte sul reddito**, pari a € 48,8 milioni, si perviene a un **utile netto di periodo** di € 105,1 milioni, che si raffronta con gli € 136,7 milioni dell'analogo periodo del 2021.

Gli aggregati patrimoniali

Nel confronto con i volumi di fine 2021 la **raccolta diretta** segna € 38.215 milioni (-2,8%), in recupero rispetto al 31 marzo 2022 (+1,4%). La **raccolta indiretta**, influenzata dalla negativa dinamica dei mercati, si attesta a € 37.398 milioni rispetto agli € 40.982 milioni di fine 2021 (-8,7%). Il risparmio amministrato si attesta a € 31.033 milioni rispetto agli € 34.186 del 31 dicembre 2021 (-9,2%). Il risparmio gestito è risultato pari a € 6.365 milioni rispetto ai 6.796 milioni di euro del periodo di confronto (-6,3%), evidenziando una raccolta netta positiva per oltre 300 milioni di euro. La **raccolta assicurativa** somma € 1.946 milioni (+1,9%). La **raccolta complessiva** da clientela si posiziona, quindi, a € 77.558 milioni (-5,6%).

I **finanziamenti netti verso clientela**, somma di quelli valutati al costo ammortizzato e di quelli valutati al fair value con impatto a conto economico, ammontano a € 33.271 milioni, in incremento rispetto agli € 31.059 milioni di fine 2021 (+7,1%).

I **crediti deteriorati netti** cifrano € 761 milioni, in decremento rispetto agli € 837 milioni del 31 dicembre 2021 (-9,1%). L'incidenza degli stessi sul totale finanziamenti netti risulta pari al 2,3%, in ulteriore calo rispetto al 2,7% di fine 2021. I livelli di copertura si mantengono particolarmente elevati; quello riferito al totale delle posizioni deteriorate

si posiziona al 57,8% dal 55,4% di fine 2021. In tale ambito, le **sofferenze** nette segnano € 190 milioni (-1,1%), con un'incidenza sul totale finanziamenti verso clientela dello 0,6%, in linea rispetto al dato di fine 2021. Il grado di copertura delle stesse è risultato pari al 75,2% rispetto al 73,9% di fine 2021; tenendo conto degli importi passati a conto economico in anni precedenti su posizioni già a sofferenze per le quali si mantiene un'evidenza contabile, a fronte di una prospettiva di eventuali recuperi, la copertura per tali crediti si è attestata al 90,4%.

Le **inadempienze probabili** nette sono pari a € 512 milioni (-13,2%), con un grado di copertura del 47,2% rispetto al 45,2% di fine 2021. L'incidenza delle stesse sul totale finanziamenti scende all'1,5% rispetto all'1,9% di fine 2021. Le **esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate** nette ammontano a € 59 milioni (+6,8%), con un grado di copertura che si attesta al 10,6% rispetto al 14,3% di fine 2021 e un'incidenza sul totale finanziamenti pari allo 0,2%, in linea con quella dello scorso esercizio. Il livello di copertura del credito in bonis, in lieve riduzione, si attesta a circa lo 0,4%.

Le **attività finanziarie**, rappresentate da titoli di proprietà e derivati, ammontano a € 13.276 milioni, in riduzione di euro 428 milioni (-3,1%) nel confronto con i volumi consuntivati sul finire del passato esercizio. Più in dettaglio: le **attività finanziarie detenute per la negoziazione** passano dagli € 204,3 milioni di fine 2021 agli € 209,7 milioni di giugno 2022 (+2,6%); le **altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value**, scendono dagli € 794,3 milioni del 31 dicembre 2021 agli € 730,2 milioni del 30 giugno 2022 (-8,1%); le **attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva** si portano da € 3.102 milioni di fine 2021 a € 2.630 milioni dell'attuale periodo (-15,2%) e il volume delle **attività finanziarie valutate al costo ammortizzato** sale dagli € 9.603 milioni di fine 2021 agli € 9.706 milioni del 30 giugno 2022 (+1,1%). Il volume complessivo dei titoli governativi italiani si è invece attestato a € 7.932 milioni, in riduzione (-3,4%) rispetto agli € 8.208 milioni di fine 2021. Con riferimento a quest'ultimo aggregato il volume dei titoli a tasso variabile e di quelli indicizzati all'inflazione si attesta a circa € 6,5 miliardi, in considerevole incremento rispetto ai circa € 5,8 miliardi del 31 dicembre 2021 (+12,5%).

In ulteriore aumento la quota di portafoglio destinata a **titoli di debito ESG** che ha raggiunto i 744 milioni di euro.

Le **partecipazioni** rimangono stabili sui valori di fine 2021 a € 339 milioni.

L'**esposizione del Gruppo verso la BCE a titolo di TLTRO III** risulta complessivamente pari a € 8.874 milioni, invariata rispetto al 31 dicembre 2021.

Al 30 giugno 2022 gli **indicatori di liquidità** sia di breve periodo (LCR-Liquidity Coverage Ratio) sia di medio-lungo termine (NSFR-Net Stable Funding Ratio) si attestano su valori largamente superiori al requisito minimo previsto per il corrente esercizio (100%). In particolare, il Liquidity Coverage Ratio si attesta a fine giugno 2022 al 137%.

Il Gruppo può sempre fare affidamento su un consistente **portafoglio di attività rifinanziabili** che, al netto degli haircut applicati, ammonta a € 15.885 milioni: di questi, € 5.906 milioni (37%) sono rappresentati da titoli liberi.

Il **patrimonio netto consolidato**, compreso l'utile di periodo, al 30 giugno 2022 ammonta a € 3.294 milioni, in aumento di € 24 milioni rispetto al valore di fine 2021.

I **fondi propri di vigilanza¹** consolidati (phased-in) al 30 giugno 2022 si attestano a € 3.722 milioni rispetto al dato del 31 dicembre 2021, pari a € 3.785 milioni (-1,7%).

I **coefficienti patrimoniali¹** ai fini regolamentari al 30 giugno 2022, calcolati sulla base dei fondi propri di vigilanza come sopra esposti, sono risultati pari a:

- CET1 ratio: 15,2% (phased-in), 15,1% (fully phased);
- Tier1 ratio: 15,2% (phased-in), 15,1% (fully phased);
- Total Capital ratio: 17,9% (phased-in), 17,8% (fully phased).

Il **Leverage Ratio** al 30 giugno 2022 è pari, applicando i criteri transitori in vigore per il 2022 (*phased in*), al 5,29% e, in funzione dei criteri previsti a regime (*fully phased*), al 5,27%.

L'**organico** del Gruppo bancario si compone, al 30 giugno 2022, di 3.408 risorse. **Le nuove assunzioni effettuate nel 2022 sono pari a 118.**

In merito alla **prevedibile evoluzione della gestione**, il quadro macroeconomico generale continuerà a presentare elementi di criticità dovuti agli effetti del conflitto in corso in Ucraina, alle incertezze relative agli approvvigionamenti di energia e ai prezzi delle materie prime, nonché alle forti pressioni inflattive, senza dimenticare le nuove varianti del Covid-19. I mercati finanziari, il cui andamento nella prima parte dell'anno è stato prevalentemente negativo, continueranno presumibilmente a essere volatili.

In tale contesto, il Gruppo, grazie alle solide basi patrimoniali e alla capacità di resilienza del modello di business finora mostrata, dovrebbe ragionevolmente continuare ad ottenere risultati positivi, almeno in linea con l'andamento del primo semestre.

La relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2022 verrà pubblicata sul sito internet aziendale "<https://istituzionale.popso.it/it>" e depositata sul meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket Storage "www.emarketstorage.com" e presso la sede centrale della banca.

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;
prospetto della redditività consolidata complessiva.

Nota:

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

Contatti societari:

Investor Relations

Michele Minelli

0342-528.745

[*michele.minelli@popso.it*](mailto:michele.minelli@popso.it)

Relazioni esterne

Paolo Lorenzini

0342-528.212

[*paolo.lorenzini@popso.it*](mailto:paolo.lorenzini@popso.it)

Image Building

Cristina Fossati,

Anna Pirtali

02-890.11.300

[*popso@imagebuilding.it*](mailto:popso@imagebuilding.it)



I RISULTATI IN SINTESI

| (in milioni di euro) | | | |
|--|-------------------|-------------------|---------------|
| Dati patrimoniali | 30/06/2022 | 31/12/2021 | Var. % |
| Finanziamenti verso clientela | 33.271 | 31.059 | 7,12 |
| Finanziamenti verso clientela valutati al costo ammortizzato | 32.870 | 30.625 | 7,33 |
| Finanziamenti verso clientela valutati al fair value con impatto sul conto economico | 401 | 434 | -7,50 |
| Finanziamenti verso banche | 3.398 | 3.276 | 3,71 |
| Attività finanziarie che non costituiscono finanziamenti | 13.276 | 13.704 | -3,12 |
| Partecipazioni | 339 | 339 | -0,14 |
| Totale dell'attivo | 54.661 | 55.016 | -0,65 |
| Raccolta diretta da clientela | 38.215 | 39.304 | -2,77 |
| Raccolta indiretta da clientela | 37.398 | 40.982 | -8,75 |
| Raccolta assicurativa | 1.946 | 1.909 | 1,90 |
| Massa amministrata della clientela | 77.558 | 82.195 | -5,64 |
| Altra provvista diretta e indiretta | 19.274 | 19.760 | -2,46 |
| Patrimonio netto | 3.294 | 3.270 | 0,71 |
| Dati economici | 30/06/2022 | 30/06/2021 | Var. % |
| Margine di interesse | 320 | 264 | 21,31 |
| Margine di intermediazione | 484 | 505 | -4,17 |
| Risultato dell'operatività corrente | 154 | 193 | -20,23 |
| Utile (perdita) di periodo | 105 | 137 | -23,14 |
| Coefficienti patrimoniali | 30/06/2022 | 31/12/2021 | |
| CET1 Capital ratio (phased-in) | 15,18% | 15,78% | |
| Total Capital ratio (phased-in) | 17,85% | 18,88% | |
| Eccedenza patrimoniale | 2.054 | 2.181 | |
| Altre informazioni gruppo bancario | 30/06/2022 | 31/12/2021 | |
| Numero dipendenti | 3.408 | 3.392 | |
| Numero filiali | 370 | 370 | |

**INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE**

| Indici di Bilancio | 30/06/2022 | 31/12/2021 |
|---|-------------------|-------------------|
| Patrimonio netto/Raccolta diretta da clientela | 8,62% | 8,32% |
| Patrimonio netto/Finanziamenti verso clientela | 9,90% | 10,53% |
| Patrimonio netto/Attività finanziarie | 24,81% | 23,87% |
| Patrimonio netto/Totale attivo | 6,03% | 5,94% |
| Indicatori di Profittabilità | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| Cost/Income ratio * | 52,90% | 48,35% |
| Margine di interesse/Margine di intermediazione | 66,14% | 52,25% |
| Spese amministrative/Margine di intermediazione * | 53,97% | 49,25% |
| Margine di interesse/Totale attivo | 0,59% | 0,50% |
| Risultato netto della gestione finanziaria/Totale attivo * | 0,81% | 0,86% |
| Utile d'esercizio/Totale attivo | 0,19% | 0,26% |
| Indicatori della Qualità del Credito | 30/06/2022 | 31/12/2021 |
| Texas ratio | 23,37% | 25,83% |
| Sofferenze nette/Patrimonio netto | 5,77% | 5,88% |
| Sofferenze nette/Finanziamenti verso clientela | 0,57% | 0,62% |
| Finanziamenti verso clientela/Raccolta diretta da clientela | 87,06% | 79,02% |
| Costo del credito * | 0,26% | 0,43% |

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


FINANZIAMENTI A CLIENTELA - PARTITE DETERIORATE E IN BONIS
30/06/2022

| (in migliaia di euro) | Esposizione lorda | | Rettifiche di valore | Esposizione netta | | Copertura |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|----------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| Crediti deteriorati | (5,24%) | 1.803.110 | 1.042.330 | (2,29%) | 760.780 | 57,81% |
| di cui Sofferenze | (2,23%) | 767.904 | 577.793 | (0,57%) | 190.111 | 75,24% |
| di cui Inadempienze probabili | (2,81%) | 969.108 | 457.540 | (1,54%) | 511.568 | 47,21% |
| di cui Esposizioni scadute | (0,19%) | 66.098 | 6.997 | (0,18%) | 59.101 | 10,59% |
| Crediti in bonis | (94,76%) | 32.626.802 | 116.476 | (97,71%) | 32.510.326 | 0,36% |
| Totale crediti verso clientela | (100%) | 34.429.912 | 1.158.807 | (100%) | 33.271.106 | 3,37% |

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

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



ATTIVITÀ FINANZIARIE PER PORTAFOGLIO DI APPARTENENZA
30/06/2022

| (in migliaia di euro) | Totale | di cui Titoli di stato italiani | di cui Titoli di stato esteri |
|---|-------------------|---------------------------------|-------------------------------|
| Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 209.742 | 8.874 | 0 |
| Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value | 730.232 | 0 | 0 |
| Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | 2.629.791 | 1.695.340 | 352.307 |
| Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | 9.705.966 | 6.228.202 | 1.796.910 |
| Totale | 13.275.731 | 7.932.416 | 2.149.217 |

ATTIVITÀ FINANZIARIE PER PORTAFOGLIO DI APPARTENENZA
31/12/2021

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


INDICATORI PATRIMONIALI
30/06/2022

| (in migliaia di euro) | Phased-in | Fully-phased |
|--|-------------------|-------------------|
| Totale fondi propri | 3.722.275 | 3.708.724 |
| di cui Capitale primario di classe 1 (CET1) | 3.164.186 | 3.150.635 |
| di cui Capitale aggiuntivo di classe 1 (AT1) | 0 | 0 |
| di cui Capitale di classe 2 (T2) | 558.089 | 558.089 |
| RWA | 20.849.491 | 20.842.406 |
| CET 1 ratio | 15,18% | 15,12% |
| Tier 1 ratio | 15,18% | 15,12% |
| Total capital ratio | 17,85% | 17,79% |
| Leverage ratio | 5,29% | 5,27% |

INDICATORI PATRIMONIALI
31/12/2021

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



STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

| VOCI DELL'ATTIVO | | 30/06/2022 | 31/12/2021 |
|---------------------------|---|-------------------|-------------------|
| 10. | CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE | 2.746.974 | 5.652.733 |
| 20. | ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO | 1.341.434 | 1.432.185 |
| | a) attività finanziarie detenute per la negoziazione | 209.742 | 204.294 |
| | b) attività finanziarie designate al fair value | - | - |
| | c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value | 1.131.692 | 1.227.891 |
| 30. | ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO SULLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA | 2.629.791 | 3.102.150 |
| 40. | ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO | 45.178.710 | 42.717.673 |
| | a) Crediti verso banche | 3.397.986 | 3.276.349 |
| | b) Crediti verso clientela | 41.780.724 | 39.441.324 |
| 50. | DERIVATI DI COPERTURA | - | - |
| 60. | ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA GENERICA (+/-) | - | - |
| 70. | PARTECIPAZIONI | 338.868 | 339.333 |
| 80. | RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI | - | - |
| 90. | ATTIVITÀ MATERIALI | 639.434 | 579.446 |
| 100. | ATTIVITÀ IMMATERIALI di cui: | 37.636 | 31.013 |
| | - avviamento | 18.001 | 12.632 |
| 110. | ATTIVITÀ FISCALI | 336.818 | 330.343 |
| | a) correnti | 3.184 | 8.658 |
| | b) anticipate | 333.634 | 321.685 |
| 120. | ATTIVITÀ NON CORRENTI E GRUPPI DI ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE | - | - |
| 130. | ALTRE ATTIVITÀ | 1.410.853 | 831.273 |
| TOTALE DELL'ATTIVO | | 54.660.518 | 55.016.149 |



| VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO | | 30/06/2022 | 31/12/2021 |
|--|--|-------------------|-------------------|
| 10. | PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO | 48.925.373 | 50.178.641 |
| | a) Debiti verso banche | 10.710.309 | 10.874.856 |
| | b) Debiti verso clientela | 34.678.739 | 35.603.482 |
| | c) Titoli in circolazione | 3.536.325 | 3.700.303 |
| 20. | PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE | 163.608 | 104.339 |
| 30. | PASSIVITÀ FINANZIARIE DESIGNATE AL FAIR VALUE | - | - |
| 40. | DERIVATI DI COPERTURA | 816 | 2.446 |
| 50. | ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE PASSIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA GENERICA (+/-) | - | - |
| 60. | PASSIVITÀ FISCALI | 31.749 | 39.872 |
| | a) correnti | 4.202 | 4.258 |
| | b) differite | 27.547 | 35.614 |
| 70. | PASSIVITÀ ASSOCIATE AD ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE | - | - |
| 80. | ALTRE PASSIVITÀ | 1.941.392 | 986.522 |
| 90. | TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE | 33.916 | 40.190 |
| 100. | FONDI PER RISCHI E ONERI | 270.104 | 289.062 |
| | a) impegni e garanzie | 54.835 | 43.225 |
| | b) quiescenza e obblighi simili | 164.185 | 191.565 |
| | c) altri fondi per rischi e oneri | 51.084 | 54.272 |
| 110. | RISERVE TECNICHE | - | - |
| 120. | RISERVE DA VALUTAZIONE | (17.034) | 32.437 |
| 121. | DI CUI RELATIVE AD ATTIVITÀ OPERATIVE CESSATE | - | - |
| 130. | AZIONI RIMBORSABILI | - | - |
| 140. | STRUMENTI DI CAPITALE | - | - |
| 150. | RISERVE | 1.791.778 | 1.555.718 |
| 155. | DI CUI ACCONTI SU DIVIDENDI | - | - |
| 160. | SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE | 78.978 | 79.005 |
| 170. | CAPITALE | 1.360.157 | 1.360.157 |
| 180. | AZIONI PROPRIE (-) | (25.384) | (25.457) |
| 190. | PATRIMONIO DI PERTINENZA DI TERZI (+/-) | 4 | 104.583 |
| 200. | UTILE (PERDITA) DI PERIODO (+/-) | 105.061 | 268.634 |
| TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO | | 54.660.518 | 55.016.149 |



CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

| VOCI | | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
|------|---|------------------|------------------|
| 10. | INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI | 375.593 | 318.101 |
| | di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo | 371.096 | 313.846 |
| 20. | INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI | (55.284) | (54.064) |
| 30. | MARGINE DI INTERESSE | 320.309 | 264.037 |
| 40. | COMMISSIONI ATTIVE | 193.454 | 179.695 |
| 50. | COMMISSIONI PASSIVE | (8.935) | (8.714) |
| 60. | COMMISSIONI NETTE | 184.519 | 170.981 |
| 70. | DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI | 5.686 | 4.206 |
| 80. | RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE | 2.726 | 31.299 |
| 90. | RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA | (134) | 79 |
| 100. | UTILI (PERDITE) DA CESSIONE O RIACQUISTO DI: | 38.761 | 22.375 |
| | a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | 27.746 | 13.242 |
| | b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | 11.013 | 9.154 |
| | c) passività finanziarie | 2 | (21) |
| 110. | RISULTATO NETTO DELLE ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO | (67.585) | 12.372 |
| | a) attività e passività finanziarie designate al fair value | - | - |
| | b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value | (67.585) | 12.372 |
| 120. | MARGINE DI INTERMEDIAZIONE | 484.282 | 505.349 |
| 130. | RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER RISCHIO DI CREDITO RELATIVO A: | (31.018) | (64.847) |
| | a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | (31.444) | (65.513) |
| | b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | 426 | 666 |
| 140. | UTILI/PERDITE DA MODIFICHE CONTRATTUALI SENZA CANCELLAZIONI | (760) | (2.987) |
| 150. | RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA | 452.504 | 437.515 |
| 160. | PREMI NETTI | - | - |
| 170. | SALDO ALTRI PROVENTI/ONERI DELLA GESTIONE ASSICURATIVA | - | - |
| 180. | RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA E ASSICURATIVA | 452.504 | 437.515 |
| 190. | SPESE AMMINISTRATIVE: | (301.916) | (290.257) |
| | a) spese per il personale | (131.220) | (131.693) |
| | b) altre spese amministrative | (170.696) | (158.564) |
| 200. | ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI | (17.868) | 18.392 |
| | a) impegni per garanzie rilasciate | (11.620) | 18.361 |
| | b) altri accantonamenti netti | (6.248) | 31 |
| 210. | RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI | (20.556) | (18.382) |
| 220. | RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI | (6.966) | (7.343) |
| 230. | ALTRI ONERI/PROVENTI DI GESTIONE | 39.446 | 36.904 |
| 240. | COSTI OPERATIVI | (307.860) | (260.686) |
| 250. | UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI | 8.897 | 16.230 |
| 260. | RISULTATO NETTO DELLA VALUTAZIONE AL FAIR VALUE DELLE ATTIVITÀ MATERIALI E IMMATERIALI | (1.430) | (320) |
| 270. | RETTIFICHE DI VALORE DELL'AVVIAMENTO | - | - |
| 280. | UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI | 1.771 | 168 |
| 290. | UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE | 153.882 | 192.907 |
| 300. | IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE | (48.821) | (53.527) |
| 310. | UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE | 105.061 | 139.380 |
| 320. | UTILE (PERDITA) DELLE ATTIVITÀ OPERATIVE CESSATE AL NETTO DELLE IMPOSTE | - | - |
| 330. | UTILE (PERDITA) DI PERIODO | 105.061 | 139.380 |
| 340. | (UTILE) PERDITA DI PERIODO DI PERTINENZA DI TERZI | - | (2.691) |
| 350. | UTILE (PERDITA) DI PERIODO DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO | 105.061 | 136.689 |
| | UTILE (PERDITA) BASE PER AZIONE | 0,232 | 0,301 |
| | UTILE (PERDITA) DILUITO PER AZIONE | 0,232 | 0,301 |


PROSPETTO DI SINTESI DI CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

| (in migliaia di euro) | 30/06/2022 | 30/06/2021 | Variazioni assolute | Variazioni % |
|--|-----------------|-----------------|------------------------|-----------------|
| Margine di interesse | 320.309 | 264.037 | 56.272 | 21,31 |
| Dividendi | 5.686 | 4.206 | 1.480 | 35,19 |
| Commissioni nette | 184.519 | 170.981 | 13.538 | 7,92 |
| Risultato dell'attività finanziaria | 41.353 | 53.753 | -12.400 | -23,07 |
| Risultato delle altre attività finanziarie valutate al FVTPL | -67.585 | 12.372 | -79.957 | - |
| di cui Finanziamenti | -17.244 | -327 | -16.917 | 5177,41 |
| di cui Altro | -50.341 | 12.699 | -63.040 | - |
| Margine di intermediazione | 484.282 | 505.349 | -21.067 | -4,17 |
| Rettifiche di valore nette [a] | -43.398 | -49.473 | 6.075 | -12,28 |
| Risultato netto della gestione finanziaria | 440.884 | 455.876 | -14.992 | -3,29 |
| Spese per il personale [b] | -130.724 | -125.042 | -5.682 | 4,54 |
| Altre spese amministrative [c] | -130.656 | -123.833 | -6.823 | 5,51 |
| Altri oneri/proventi di gestione [b] | 38.950 | 30.253 | 8.697 | 28,75 |
| Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri [a] | -6.248 | 31 | -6.279 | - |
| Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali | -27.522 | -25.725 | -1.797 | 6,99 |
| Costi operativi | -256.200 | -244.316 | -11.884 | 4,86 |
| Risultato della gestione operativa | 184.684 | 211.560 | -26.876 | -12,70 |
| Oneri per la stabilizzazione del Sistema bancario [c] | -40.040 | -34.731 | -5.309 | 15,29 |
| Utili (perdite) delle partecipazioni e su altri investimenti | 9.238 | 16.078 | -6.840 | -42,54 |
| Risultato al lordo delle imposte | 153.882 | 192.907 | -39.025 | -20,23 |
| Imposte sul reddito dell'operatività corrente | -48.821 | -53.527 | 4.706 | -8,79 |
| Risultato netto | 105.061 | 139.380 | -34.319 | -24,62 |
| (Utili) perdite di pertinenza di terzi | 0 | -2.691 | 2.691 | - |
| Utili (perdite) di pertinenza della Capogruppo | 105.061 | 136.689 | -31.628 | -23,14 |

Note:

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

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

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

I risultati al 30/06/2022 sono stati oggetto delle seguenti riclassifiche:

[a] riclassificati accantonamenti netti per rischio di credito per impegni e garanzie rilasciate per 11,620 € milioni inizialmente ricompresi nella voce accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri [a] impegni per garanzie rilasciate] esponendoli tra le rettifiche di valore nette;

[b] riclassificate le spese del personale e gli altri proventi di gestione nettandoli della partita di giro rappresentata dai proventi del fondo di quiescenza del personale pari a 0,496 € milioni;

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

I risultati al 30/06/2021 sono stati resi omogenei a quelli del 2022.



EVOLUZIONE TRIMESTRALE DEL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

| (in milioni di euro) | Q2 - 2022 | Q1 - 2022 | Q4 - 2021 | Q3 - 2021 | Q2 - 2021 |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Margine di interesse | 164,1 | 156,2 | 138,6 | 126,3 | 134,8 |
| Dividendi | 5,4 | 0,2 | 0,6 | 0,5 | 3,4 |
| Commissioni nette | 93,1 | 91,5 | 98,8 | 87,9 | 86,2 |
| Risultato dell'attività finanziaria | 24,3 | 17,1 | 37,6 | 21,8 | 24,7 |
| Risultato delle altre attività finanziarie valutate al FVTPL | -34,0 | -33,6 | 1,6 | 12,7 | 9,3 |
| di cui Finanziamenti | -4,3 | -13,0 | -2,8 | 7,3 | 3,6 |
| di cui Altro | -29,7 | -20,6 | 4,4 | 5,4 | 5,6 |
| Margine di intermediazione | 252,9 | 231,4 | 277,1 | 249,2 | 258,4 |
| Rettifiche di valore nette [a] | -16,1 | -27,3 | -43,1 | -41,8 | -20,6 |
| Risultato netto della gestione finanziaria | 236,8 | 204,1 | 234,0 | 207,5 | 237,8 |
| Spese per il personale [b] | -64,2 | -66,5 | -67,1 | -66,5 | -61,4 |
| Altre spese amministrative [c] | -68,2 | -62,5 | -67,2 | -57,0 | -64,4 |
| Altri oneri/proventi di gestione [b] | 22,1 | 16,9 | 16,3 | 15,0 | 15,1 |
| Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri [a] | -6,7 | 0,4 | -14,5 | -1,5 | -0,7 |
| Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali | -15,5 | -12,0 | -14,7 | -13,6 | -13,2 |
| Costi operativi | -132,5 | -123,7 | -147,1 | -123,7 | -124,6 |
| Risultato della gestione operativa | 104,2 | 80,4 | 86,9 | 83,8 | 113,2 |
| Oneri per la stabilizzazione del Sistema bancario [c] | -10,0 | -30,0 | -8,4 | 0,0 | -14,7 |
| Utili (perdite) delle partecipazioni e su altri investimenti | 2,6 | 6,7 | 9,8 | 9,5 | 7,6 |
| Risultato al lordo delle imposte | 96,8 | 57,1 | 88,3 | 93,3 | 106,1 |
| Imposte sul reddito dell'operatività corrente | -32,0 | -16,8 | -19,4 | -26,6 | -27,2 |
| Risultato netto | 64,8 | 40,3 | 68,9 | 66,7 | 78,9 |
| (Utili) perdite di pertinenza di terzi | 0,0 | 0,0 | -1,7 | -2,0 | -1,5 |
| Utili (perdite) di pertinenza della Capogruppo | 64,8 | 40,3 | 67,2 | 64,8 | 77,4 |

Note:

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

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

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

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



PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ CONSOLIDATA COMPLESSIVA

(in migliaia di euro)

| VOCI | | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
|------|--|-----------------|----------------|
| 10. | Utile (perdita) di periodo | 105.061 | 139.380 |
| | Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico | | |
| 20. | Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva | (1.565) | 6.348 |
| 70. | Piani a benefici definiti | 23.288 | 6.784 |
| 90. | Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto | 26 | 306 |
| | Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico | | |
| 110. | Differenze di cambio | (728) | 137 |
| 140. | Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | (67.815) | (6.594) |
| 160. | Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto | (2.516) | 1.616 |
| 170. | Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte | (49.310) | 8.597 |
| 180. | Redditività complessiva (Voce 10+170) | 55.751 | 147.977 |
| 190. | Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi | 161 | (2.806) |
| 200. | Redditività consolidata complessiva di pertinenza della capogruppo | 55.590 | 145.171 |



Banca Popolare di Sondrio

BOARD OF DIRECTORS APPROVES RESULTS AS AT 30 JUNE 2022

Net profit equal to € 105.1 million thanks to the excellent performance of the core business (€ 504.8 million; +16% y/y)

Double-digit growth in net interest income (€ 320.3 million; +21.3% y/y)

Net commissions up (€ 184.5 million; +7.9% y/y)

New lending to households and businesses of over € 3.1 billion

Net impaired loans amount to € 761 million, in further reduction (-25.3% y/y)

Cost of credit risk equal to 26 bp

CET1 ratio at 15.2%¹ and Total capital ratio at 17.9%¹

"A little over a month after the presentation of the "Next Step" Business Plan, we share today with our Shareholders and our community of stakeholders the good results of the first half of 2022. After the transformation into a joint stock company at the end of last year, I am pleased to be able to comment on this important performance, in full continuity with what has been done in 150 years of activity as a cooperative society." said Mario Alberto Pedranzini, Chief Executive Officer and General Manager of Banca Popolare di Sondrio.

"We recorded a net profit of around € 105 million thanks mainly to the strong growth in core banking business, which exceeded half a billion euros, once again highlighting our nature as a 'banca che fa banca' effectively and efficiently.

The economic scenario in which we operate, albeit with the well-known complexities, remains positive and this was also reflected in the low cost of risk levels in this half-yearly report. We are aware of the challenges ahead, but we will continue to work alongside

and support our customers, on the strength of our capital position and our 'unique way of banking'.

We reaffirm our commitment to sustainability and environmental protection by consistently guiding our lending to customers as well as their financial investments. Standard Ethics further improved our long-term sustainability rating from 'EE' to 'EE+'. Last but not least, the European Bank for Reconstruction and Development awarded us the 'Green Deal of the Year' for our growing commitment to facilitating the transition to a green economy in developing countries".

Sondrio, August 5, 2022 - The Board of Directors of Banca Popolare di Sondrio, which met today under the chairmanship of Prof. Avv. Francesco Venosta, examined and approved the consolidated half-yearly financial report as of June 30, 2022.

In a macroeconomic context in which Italy's gross domestic product is continuing to grow, albeit at a slower pace than expected at the beginning of the year, the Banca Popolare di Sondrio Group, thanks to its diversified and innovative business model with its customers at the center, confirms its ability to achieve solid profitability, reporting a half-yearly net profit of 105.1 million euro.

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

- the **net result for the period**, equal to € 105.1 million, reflects the strong increase in income from **core banking activities**, which comes in at € 504.8 million (+16% compared with June 30, 2021; net **interest income** +21.3% and **net commissions** +7.9%). It also incorporates significant charges for the stabilisation of the Banking System of € 40 million, a further increase on the comparative period;
- the **capital ratios**¹ are at particularly high levels. In the *phased-in* version, the CET1 Ratio and Tier1 Ratio are 15.2%, while the Total Capital Ratio is 17.9%. In the fully loaded version, the ratios are respectively 15.1% and 17.8%;
- new **loans** disbursed to **households and businesses** totalled over € 3.1 billion, up from over € 2.5 billion in the comparative period, confirming the Bank's role as a reliable partner in **supporting the real economy in the areas it serves**;
- the amount of **tax credits acquired** (superbonus/earthquake bonus, ecobonus, other bonuses) has further increased from around € 500 million at the end of 2021 to over € 1,300 million as at 30 June 2022. This activity, carried out by the bank with a rigorous verification of the files, has also allowed the expansion of the customer base;
- a further reduction in the **ratio of gross impaired loans**, as summarised by the NPL ratio which stood at 5.2% from 5.8% at the end of 2021;
- the **coverage ratios for impaired loans** remain particularly high and among the highest at System level. Compared to 31 December 2021, the **coverage ratio for total non-performing loans** stands at 57.8% from 55.4%, the coverage *ratio for* positions classified as bad loans stands at 75.2% from 73.9%, reaching 90.4% with the inclusion of amounts passed through the income statement in previous years on

positions already classified as bad loans for which accounting evidence is maintained, against the prospect of possible recoveries. The coverage level for unlikely to pay stands at 47,2% from 45,2%. The coverage ratio for **performing loans** has fallen slightly to around 0.4%;

- the **cost of risk** stood at 30 basis points, not far from the values recorded both in the comparison period and in the first quarter of the current year. This confirms the good quality of assets, also thanks to derisking action carried out in recent years, which will continue in the future. The contained migration from performing to impaired positions, as summarised by the default rate which fell below 1%, is also worthy of note;
- the **Texas ratio**, the ratio of total net impaired loans to tangible equity, decreased further to 23.4% from 25.8% at the end of December 2021;
- **direct funding from customers** amounted to € 38,215 million, down from € 39,304 million at the end of 2021 (-2.8%), but up compared to 31 March 2022 (+1.4%);
- **indirect deposits**, influenced by the negative performance of equity and bond markets, amounted to € 37,398 million compared with € 40,982 million at the end of 2021 (-8.7%). Assets under administration stood at € 31,033 million compared with € 34,186 million at 31 December 2021 (-9.2%). Assets under management amounted to € 6,365 million compared with € 6,796 million in the comparison period (-6.3%) due to a negative market effect only partly offset by positive net inflows of over € 300 million;
- **insurance deposits** amounted to € 1,946 million compared to € 1,909 million at 31 December 2021 (+1.9%) with net inflows of over € 70 million;
- **loans to customers** amount to € 33,271 million, up significantly (+7.1%) from € 31,059 million at the end of 2021. All the main technical forms, both short-term and medium/long-term, are growing, with a particularly significant performance in factoring;
- the **liquidity indicators**, both short term (*Liquidity Coverage Ratio*) and medium term (*Net Stable Funding Ratio*), are well above the minimum regulatory requirements;
- on the whole, the contribution made to the Group's net result by **subsidiaries and associates** was positive.

Accounting data (in millions of euro)

| Income results | 30/06/2022 | 30/06/2021 | Change |
|---|------------|------------|--------|
| Result from core banking activities | 504.8 | 435.0 | +16.0% |
| of which interest margin | 320.3 | 264.0 | +21.3% |
| of which net commissions | 184.5 | 171.0 | +7.9% |
| Result of financial activities | 47.0 | 58.0 | -18.8% |
| Result of other financial activities at FVTPL | -67.6 | 12.4 | - |

| | | | |
|---------------------------|-------|-------|--------|
| Intermediation margin | 484.3 | 505.3 | -4.2% |
| Net value adjustments (*) | 43.4 | 49.5 | -12.3% |
| Operating costs (*) (**) | 256.2 | 244.3 | +4.9% |
| System charges (**) | 40.0 | 34.7 | +15.3% |
| Profit before tax | 153.9 | 192.9 | -20.2% |
| Net result | 105.1 | 136.7 | -23.1% |

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

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

(*) As of June 30, 2022, € 11.6 million of net credit risk provisions for commitments and guarantees, initially included in net provisions for risks and charges in the income statement, were restated by showing them under net impairment losses. The results as at 30 June 2021 have been made consistent.

(**) System charges have been separated from operating costs.

| Balance sheet results | 30/06/2022 | 31/12/2021 | Change |
|-----------------------------------|------------|------------|--------|
| Direct funding from customers | 38,215 | 39,304 | -2.8% |
| Indirect deposits from customers | 37,398 | 40,982 | -8.7% |
| Assets under custody | 31,033 | 34,186 | -9.2% |
| Assets under management | 6,365 | 6,796 | -6.3% |
| Insurance deposits from customers | 1,946 | 1,909 | +1.9% |
| Total funding from customers | 77,558 | 82,195 | -5.6% |
| Net loans to customers | 33,271 | 31,059 | +7.1% |

| Performance indicators | 30/06/2022 | 31/12/2021 |
|---|------------|------------|
| Cost-income ratio | 52.9% | 49.9% |
| Cost of credit | 0.26% | 0.43% |
| Gross NPL ratio | 5.2% | 5.8% |
| CET 1 ratio - <i>phased in</i> ¹ | 15.2% | 15.8% |
| Total capital ratio - <i>phased in</i> ¹ | 17.9% | 18.9% |

The following comments refer to the figures shown in the attached "Summary of reclassified consolidated income statement".

The Group's economic performance

Consolidated **net income** at 30 June 2022 amounted to € 105.1 million, in reduction from € 136.7 million in the comparative period. This result came from consolidated gross income of € 153.9 million, after deducting taxes of € 48.8 million, corresponding to a tax rate of 31.7%.

Net interest income amounted to € 320.3 million, up 21.3% compared with 30 June 2021. As regards the more "commercial" component, relating to business with customers, the figure benefits from a positive volume effect deriving from the significant expansion in lending. The spread, although still down marginally compared to the reference period, suggests a possible reversal of the trend already in the coming quarters. There was a further increase in the margin from the acquisition of tax receivables, which amounted to around € 14 million in the first half of the year. The contribution from the securities portfolio was substantial, totalling around € 60 million, including the coupon flow from *inflation-linked* securities. Lastly, the benefit from the TLTRO III loan with the ECB, on which a -1% rate was applied thanks to the bank's compliance with the benchmark assigned by the Supervisory Authority in terms of lending to the real economy, remains high.

Net commissions from services amounted to € 184.5 million, up 7.9% from € 171 million in the comparative period. Of particular note was the positive performance of the placement of asset management products, whose contribution grew by 7.9% in the period, as well as that related to loans and collection and payment services, which increased by 13.2% and 5.1% respectively.

The **result from financial activities**, the sum of items 70, 80, 90, 100, was a positive € 47 million, compared with € 58 million in the comparative period. **Dividends** received amounted to € 5.7 million, compared with € 4.2 million at 30 June 2021. The **result from trading activities amounted to € 2.7 million**, compared with € 31.3 million in the first half of 2021. The **net result from hedging activities was a negative € 0.1 million** compared with the positive contribution of € 0.1 million in the comparison period. **Gains on disposal or repurchase amounted to € 38.8 million** compared with € 22.4 million in June 2021.

The **result from other financial assets at fair value** (item 110b), mainly due to the sharp rise in market rates, was a negative € 67.6 million compared with a positive contribution of € 12.4 million in the comparative period. In this area, losses on loans to customers measured at fair value amounted to € 17.2 million compared with € 0.3 million, of the same sign, at 30 June 2021. Other items, mainly related to fund units (OICR), generated mark to market losses of € 50.3 million compared with capital gains of € 12.7 million in the first half of 2021.

The **intermediation margin** therefore amounted to € 484.3 million, down 4.2% from € 505.3 million in the comparative period. Net of the aforementioned component relating to other financial assets at fair value, the aggregate would have increased by 11.9%.

Net adjustments amounted to € 43.4 million compared with € 49.5 million in the comparative period (-12.3%). The aggregate includes extraordinary provisions connected with the conflict between Russia and Ukraine, without prejudice to the Group's very limited exposure to the geographical area involved. The item also includes the release of part of the prudential provisions previously made in relation to the economic effects of the pandemic.

For an easier interpretation of the amount of net value adjustments, please note the following:

- item 130 of the income statement, which relates to exposures to customers and banks in the form of both loans and securities, amounts to € 31 million and consists almost entirely of adjustments relating to financial assets measured at amortised cost;
- item 140, which includes gains/losses from contractual modifications without cancellations, deriving from changes in contractual cash flows, was negative for € 0.8 million in the period;
- the aggregate of the above items therefore totals € 31.8 million. If we take into account the € 11.6 million of net provisions for credit risk for commitments and guarantees, initially included in the income statement under net provisions for risks and charges, we arrive at the € 43.4 million of net value adjustments mentioned above.

The ratio of net adjustments (€ 43.4 million) to net loans to customers (€ 33,271 million), known as the **cost of credit**, was therefore 0.26% compared with 0.32% in the comparative period.

The **net financial management result** was € 440.9 million, compared with € 455.9 million in the comparative period (-3.3%).

Operating expenses have risen (+4.9%) to € 256.2 million, up from € 244.3 million in the comparative period. This aggregate was affected in particular by the increase in payroll costs, which also reflects further growth in the staff, and other administrative expenses. As regards the individual components, administrative expenses amounted to € 261.4 million, up from € 248.9 million in the comparative period (+5%).

Within this context: personnel expenses rose to € 130.7 million from € 125 million in the comparative period (+4.5%), other administrative expenses rose from € 123.8 million at 30 June 2021 to € 130.7 million at 30 June 2022 (+5.5%).

The item Net provisions for risks and charges shows provisions of € 6.2 million which compares with a value of essentially zero in the first half of 2021.

Adjustments to property, plant and equipment and intangible assets amounted to € 27.5 million, up from € 25.7 million at 30 June 2021 (+7%).

Other operating income and charges, for which the above-mentioned reclassifications have been made, were positive and amounted to € 38.9 million compared with € 30.3 million in the comparative period (+28.7%).

In light of the above, the **cost-income ratio**, calculated as the ratio of operating expenses to the **intermediation margin**, was 52.9% from 48.3% at 30 June 2021.

The **operating result** was therefore € 184.7 million compared with € 211.6 million in the first half of 2021.

Charges for stabilising the banking system amounted to € 40 million, up from € 34.7 million in the comparative period (+15.3%).

The item "**Gains/losses on equity investments and other investments**" showed a positive balance of € 9.2 million compared to € 16.1 million in the comparison period.

The **overall result before tax** was € 153.9 million, compared to € 192.9 million at 30 June 2021. Lastly, after deducting **income taxes of € 48.8 million**, we arrive at a **net profit for the period of € 105.1 million**, which compares with € 136.7 million in the same period of 2021.

Balance sheet aggregates

Compared to the volumes at the end of 2021, **direct deposits are € 38,215 million** (-2.8%), recovering compared to 31 March 2022 (+1.4%). **Indirect deposits**, affected by negative market trends, amount to € 37,398 million compared to € 40,982 million at the end of 2021 (-8.7%). Assets under administration amounted to € 31,033 million compared with € 34,186 million at 31 December 2021 (-9.2%). Assets under management amounted to € 6,365 million compared with € 6,796 million in the comparison period (-6.3%), with net inflows of over € 300 million. **Insurance deposits** totalled € 1,946 million (+1.9%). **Total funding** from customers therefore amounted to € 77,558 million (-5.6%).

Net loans to customers, the sum of those measured at amortised cost and those measured at fair value through profit or loss, amounted to € 33,271 million, up from € 31,059 million at the end of 2021 (+7.1%).

Net impaired loans amounted to € 761 million, down from € 837 million at 31 December 2021 (-9.1%). As a percentage of total net loans, they amount to 2.3%, down further from 2.7% at the end of 2021. Coverage levels remained particularly high; coverage for total impaired positions stood at 57.8% from 55.4% at the end of 2021. In this context, **net bad loans amount** to € 190 million (-1.1%), accounting for 0.6% of total loans to customers, in line with the figure at the end of 2021. The coverage ratio was 75.2%, compared with 73.9% at the end of 2021; taking into account the amounts transferred to the income statement in previous years on positions already classified as bad loans for which accounting evidence is maintained, against a prospect of possible recoveries, the coverage for these loans stood at 90.4%.

Net **unlikely to pay** amounted to € 512 million (-13.2%), with a coverage ratio of 47.2% compared to 45.2% at the end of 2021. As a percentage of total loans, they fell to 1.5% compared to 1.9% at the end of 2021. Net **impaired exposures past due and/or arrears** amount to € 59 million (+6.8%), with a coverage ratio of 10.6% compared with 14.3% at the end of 2021 and a ratio of 0.2% to total loans, in line with last year. The coverage of performing loans, which has decreased slightly, stands at around 0.4%.

Financial assets, represented by own securities and derivatives, amount to € 13,276 million, down by € 428 million (-3.1%) compared with the volumes at the end of last year. More in detail: **financial assets held for trading** rise from € 204.3 million at the end of 2021 to € 209.7 million at June 2022 (+2.6%); **other financial assets measured at fair value**, fell from € 794.3 million at 31 December 2021 to € 730.2 million at 30 June 2022

(-8.1%); **financial assets measured at fair value with an impact on comprehensive income** fell from € 3,102 million at the end of 2021 to € 2,630 million in the current period (-15.2%) and the volume of **financial assets measured at amortised cost** rose from € 9,603 million at the end of 2021 to € 9,706 million at 30 June 2022 (+1.1%). On the other hand, the total volume of Italian government securities stood at € 7,932 million, down (-3.4%) from € 8,208 million at the end of 2021. With reference to the latter aggregate, the volume of floating-rate and inflation-linked securities came to around € 6.5 billion, up considerably from around € 5.8 billion at 31 December 2021 (+12.5%).

The portion of the portfolio allocated to **ESG debt securities** increased further to 744 million euros.

Equity investments remain stable at the end of 2021 at € 339 million.

The Group's exposure to the ECB under TLTRO III totalled € 8,874 million, unchanged from 31 December 2021.

As at 30th June 2022, both the short-term (LCR-Liquidity Coverage Ratio) and the medium-to-long term (NSFR-Net Stable Funding Ratio) **liquidity ratios** were well above the minimum requirement for the current year (100%). In particular, the Liquidity Coverage Ratio stood at 137% at the end of June 2022.

The Group can always rely on a substantial **portfolio of assets eligible for refinancing** which, net of haircuts applied, amounts to € 15,885 million: of these, € 5,906 million (37%) are represented by unencumbered securities.

Consolidated equity, including profit for the period, amounted to € 3,294 million at 30 June 2022, an increase of € 24 million compared to the figure at the end of 2021.

Consolidated (phased-in) **regulatory capital**¹ at 30 June 2022 stood at € 3,722 million compared to the 31 December 2021 figure of € 3,785 million (-1.7%).

The **capital ratios**¹ for regulatory purposes at 30 June 2022, calculated on the basis of regulatory capital as set out above, were equal to:

- CET1 ratio: 15.2% (phased-in), 15.1% (fully phased-in);
- Tier1 ratio: 15.2% (phased-in), 15.1% (fully phased-in);
- Total Capital ratio: 17.9% (phased-in), 17.8% (fully phased-in).

The **Leverage Ratio** as at 30 June 2022 was, applying the transitional criteria in force for 2022 (*phased in*), 5.29% and, depending on the criteria envisaged when *fully phased in*, 5.27%.

As at 30 June 2022, the Banking Group's **staff** consisted of 3,408 resources. **New hires made in 2022 amount to 118.**

With regard to the **outlook for operations**, the general macroeconomic environment will continue to be critical due to the effects of the ongoing conflict in Ukraine, the

uncertainties surrounding energy supplies and raw material prices, as well as the strong inflationary pressures, not to mention the new variants of Covid-19. The financial markets, whose performance in the first part of the year was predominantly negative, are likely to remain volatile.

In this context, the Group, thanks to its solid capital base and the resilience of its business model shown so far, should reasonably continue to achieve positive results, at least in line with the performance in the first half of the year.

The consolidated interim financial report for the six months ended 30 June 2022 will be published on the Company's website "<https://istituzionale.popso.it/en>" and deposited on the authorised eMarket Storage mechanism "www.emarketstorage.com" and at the Bank's head office.

DECLARATION

The manager responsible for preparing the company's financial reports, Maurizio Bertoletti, hereby 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 document results, books and accounting records.

Signed:

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

Attachments:

summary of the main consolidated results;
key consolidated financial statement indicators;
aggregates and consolidated credit quality indicators;
financial assets by portfolio;
consolidated aggregates and capital adequacy indicators;
consolidated balance sheet and income statement;
summary reclassified consolidated income statement;
quarterly statement of changes in the reclassified consolidated income statement;
consolidated statement of comprehensive income.

Note:

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

Company contacts:

Investor Relations

Michele Minelli

0342-528.745

michele.minelli@popso.it

External relations

Paolo Lorenzini

0342-528.212

paolo.lorenzini@popso.it

Image Building

Cristina Fossati,

Anna Pirtali

02-890.11.300

popso@imagebuilding.it

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



RESULTS IN BRIEF

(in million of euro)

| Balance sheet | 30/06/2022 | 31/12/2021 | Change % |
|--|-------------------|-------------------|-----------------|
| Loans to customers | 33,271 | 31,059 | 7.12 |
| Loans and receivables with customers measured at amortised cost | 32,870 | 30,625 | 7.33 |
| Loans and receivables with customers measured at fair value through profit or loss | 401 | 434 | -7.50 |
| Loans and receivables with banks | 3,398 | 3,276 | 3.71 |
| Financial assets that do not constitute loans | 13,276 | 13,704 | -3.12 |
| Equity investments | 339 | 339 | -0.14 |
| Total assets | 54,661 | 55,016 | -0.65 |
| Direct funding from customers | 38,215 | 39,304 | -2.77 |
| Indirect funding from customers | 37,398 | 40,982 | -8.75 |
| Direct funding from insurance premiums | 1,946 | 1,909 | 1.90 |
| Customer assets under administration | 77,558 | 82,195 | -5.64 |
| Other direct and indirect funding | 19,274 | 19,760 | -2.46 |
| Equity | 3,294 | 3,270 | 0.71 |
| Income statement | 30/06/2022 | 30/06/2021 | Change % |
| Net interest income | 320 | 264 | 21.31 |
| Total income | 484 | 505 | -4.17 |
| Profit from continuing operations | 154 | 193 | -20.23 |
| Profit (loss) for the period | 105 | 137 | -23.14 |
| Capital ratios | 30/06/2022 | 31/12/2021 | |
| CET1 Capital ratio (phased-in) | 15.18% | 15.78% | |
| Total Capital ratio (phased-in) | 17.85% | 18.88% | |
| Free capital | 2,054 | 2,181 | |
| Other information on the banking group | 30/06/2022 | 31/12/2021 | |
| Number of employees | 3,408 | 3,392 | |
| Number of branches | 370 | 370 | |



ALTERNATIVE PERFORMANCE INDICATORS

| ALTERNATIVE PERFORMANCE INDICATORS | | |
|--|-------------------|-------------------|
| Key ratios | 30/06/2022 | 31/12/2021 |
| Equity/Direct funding from customers | 8.62% | 8.32% |
| Equity/Loans and receivables with customers | 9.90% | 10.53% |
| Equity/Financial assets | 24.81% | 23.87% |
| Equity/Total assets | 6.03% | 5.94% |
| Profitability indicators | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| Cost/Income ratio * | 52.90% | 48.35% |
| Net interest income/Total income | 66.14% | 52.25% |
| Administrative expenses/Total income * | 53.97% | 49.25% |
| Net interest income/Total assets | 0.59% | 0.50% |
| Net financial income/Total assets * | 0.81% | 0.86% |
| Net profit for the year/Total assets | 0.19% | 0.26% |
| Asset quality indicators | 30/06/2022 | 31/12/2021 |
| Texas ratio | 23.37% | 25.83% |
| Net non-performing loans/Equity | 5.77% | 5.88% |
| Net non-performing loans/Loans and receivables with customers | 0.57% | 0.62% |
| Loans and receivables with customers/Direct funding from customers | 87.06% | 79.02% |
| Cost of credit * | 0.26% | 0.43% |

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



LOANS TO CUSTOMERS - NON PERFORMING AND PERFORMING EXPOSURES
30/06/2022

| (in thousands of euro) | Gross exposure | | Impairment losses | Net exposure | | Coverage |
|---------------------------------|-----------------|-------------------|-------------------|-----------------|-------------------|---------------|
| Non performing exposures | (5.24%) | 1,803,110 | 1,042,330 | (2.29%) | 760,780 | 57.81% |
| of which Bad loans | (2.23%) | 767,904 | 577,793 | (0.57%) | 190,111 | 75.24% |
| of which Unlikely to pay | (2.81%) | 969,108 | 457,540 | (1.54%) | 511,568 | 47.21% |
| of which Past due | (0.19%) | 66,098 | 6,997 | (0.18%) | 59,101 | 10.59% |
| Performing exposures | (94.76%) | 32,626,802 | 116,476 | (97.71%) | 32,510,326 | 0.36% |
| Total loans to customers | (100%) | 34,429,912 | 1,158,807 | (100%) | 33,271,106 | 3.37% |

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

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


FINANCIAL ASSETS BY PORTFOLIO
30/06/2022

| (in thousands of euro) | Total | of which italian government securities | of which foreign government securities |
|--|-------------------|--|--|
| Financial assets held for trading | 209,742 | 8,874 | 0 |
| Other financial assets mandatorily measured at fair value | 730,232 | 0 | 0 |
| Financial assets valued at fair value through other comprehensive income | 2,629,791 | 1,695,340 | 352,307 |
| Financial assets measured at amortised cost | 9,705,966 | 6,228,202 | 1,796,910 |
| Total | 13,275,731 | 7,932,416 | 2,149,217 |

FINANCIAL ASSETS BY PORTFOLIO
31/12/2021

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



CAPITAL RATIOS

30/06/2022

| (in thousands of euro) | Phased-in | Fully-phased |
|--|-------------------|-------------------|
| Total own funds | 3,722,275 | 3,708,724 |
| of which Common Equity Tier 1 capital (CET1) | 3,164,186 | 3,150,635 |
| of which Additional Tier 1 capital (AT1) | 0 | 0 |
| of which Tier 2 capital (T2) | 558,089 | 558,089 |
| RWA | 20,849,491 | 20,842,406 |
| CET 1 ratio | 15.18% | 15.12% |
| Tier 1 ratio | 15.18% | 15.12% |
| Total capital ratio | 17.85% | 17.79% |
| Leverage ratio | 5.29% | 5.27% |

CAPITAL RATIOS

31/12/2021

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



CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

(in thousands of euro)

| ASSETS | | 30/06/2022 | 31/12/2021 |
|---------------------|--|-------------------|-------------------|
| 10. | CASH AND CASH EQUIVALENTS | 2,746,974 | 5,652,733 |
| 20. | FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS | 1,341,434 | 1,432,185 |
| | a) financial assets held for trading | 209,742 | 204,294 |
| | b) financial assets designed at fair value | - | - |
| | c) financial assets mandatorily at fair value through profit or loss | 1,131,692 | 1,227,891 |
| 30. | FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH OTHER COMPREHENSIVE INCOME | 2,629,791 | 3,102,150 |
| 40. | FINANCIAL ASSETS AT AMORTISED COST | 45,178,710 | 42,717,673 |
| | a) loans and receivables with banks | 3,397,986 | 3,276,349 |
| | b) loans and receivables with customers | 41,780,724 | 39,441,324 |
| 50. | HEDGING DERIVATIVES | - | - |
| 60. | FAIR VALUE CHANGE IN HEDGED FINANCIAL ASSETS (+/-) | - | - |
| 70. | EQUITY INVESTMENTS | 338,868 | 339,333 |
| 80. | TECHNICAL RESERVES OF REINSURERS | - | - |
| 90. | PROPERTY, EQUIPMENT AND INVESTMENT PROPERTY | 639,434 | 579,446 |
| 100. | INTANGIBLE ASSETS | 37,636 | 31,013 |
| | of which: | | |
| | - goodwill | 18,001 | 12,632 |
| 110. | TAX ASSETS | 336,818 | 330,343 |
| | a) current | 3,184 | 8,658 |
| | b) deferred | 333,634 | 321,685 |
| 120. | NON-CURRENT ASSETS AND DISPOSAL GROUPS HELD FOR SALE | - | - |
| 130. | OTHER ASSETS | 1,410,853 | 831,273 |
| TOTAL ASSETS | | 54,660,518 | 55,016,149 |



| LIABILITY AND EQUITY | | 30/06/2022 | 31/12/2021 |
|-------------------------------------|--|-------------------|-------------------|
| 10. | FINANCIAL LIABILITIES AT AMORTISED COST | 48,925,373 | 50,178,641 |
| | a) due to banks | 10,710,309 | 10,874,856 |
| | b) due to customers | 34,678,739 | 35,603,482 |
| | c) securities issued | 3,536,325 | 3,700,303 |
| 20. | FINANCIAL LIABILITIES HELD FOR TRADING | 163,608 | 104,339 |
| 30. | FINANCIAL LIABILITIES DESIGNATED AT FAIR VALUE | - | - |
| 40. | HEDGING DERIVATIVES | 816 | 2,446 |
| 50. | FAIR VALUE CHANGE IN HEDGED FINANCIAL LIABILITIES (+/-) | - | - |
| 60. | TAX LIABILITIES | 31,749 | 39,872 |
| | a) current | 4,202 | 4,258 |
| | b) deferred | 27,547 | 35,614 |
| 70. | LIABILITIES ASSOCIATED WITH NON-CURRENT ASSETS HELD FOR SALE AND DISCONTINUED OPERATIONS | - | - |
| 80. | OTHER LIABILITIES | 1,941,392 | 986,522 |
| 90. | PROVISION FOR POST-EMPLOYMENT BENEFITS | 33,916 | 40,190 |
| 100. | PROVISIONS FOR RISKS AND CHARGES: | 270,104 | 289,062 |
| | a) loans commitments and | 54,835 | 43,225 |
| | b) pensions and similar | 164,185 | 191,565 |
| | c) other provisions | 51,084 | 54,272 |
| 110. | TECHNICAL RESERVES | - | - |
| 120. | VALUATION RESERVES | (17,034) | 32,437 |
| 121. | OF WHICH RELATED TO DISCONTINUED OPERATIONS | - | - |
| 130. | REDEEMABLE SHARES | - | - |
| 140. | EQUITY INSTRUMENTS | - | - |
| 150. | RESERVES | 1,791,778 | 1,555,718 |
| 155. | OF WHICH INTERIM DIVIDENDS | - | - |
| 160. | SHARE PREMIUM | 78,978 | 79,005 |
| 170. | SHARE CAPITAL | 1,360,157 | 1,360,157 |
| 180. | TREASURY SHARES (-) | (25,384) | (25,457) |
| 190. | EQUITY ATTRIBUTABLE TO MINORITY INTERESTS | 4 | 104,583 |
| 200. | PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD (+/-) | 105,061 | 268,634 |
| TOTAL LIABILITIES AND EQUITY | | 54,660,518 | 55,016,149 |



CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

(in thousands of euro)

| ITEMS | | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
|-------|--|------------------|------------------|
| 10. | INTEREST AND SIMILAR INCOME | 375,593 | 318,101 |
| | of which: interest calculated | | |
| | using the effective interest method | 371,096 | 313,846 |
| 20. | INTEREST AND SIMILAR EXPENSE | (55,284) | (54,064) |
| 30. | NET INTEREST INCOME | 320,309 | 264,037 |
| 40. | FEE AND COMMISSION INCOME | 193,454 | 179,695 |
| 50. | FEE AND COMMISSION EXPENSE | (8,935) | (8,714) |
| 60. | NET FEE AND COMMISSION INCOME | 184,519 | 170,981 |
| 70. | DIVIDENDS AND SIMILAR INCOME | 5,686 | 4,206 |
| 80. | NET TRADING INCOME | 2,726 | 31,299 |
| 90. | NET HEDGING INCOME | (134) | 79 |
| 100. | NET GAINS FROM SALES OR REPURCHASES OF: | 38,761 | 22,375 |
| | a) financial assets at amortized cost | 27,746 | 13,242 |
| | b) financial assets at fair value | | |
| | through other comprehensive income | 11,013 | 9,154 |
| | c) financial liabilities | 2 | (21) |
| 110. | NET GAINS ON FINANCIAL ASSETS | (67,585) | 12,372 |
| | AND LIABILITIES AT FAIR VALUE | | |
| | THROUGH PROFIT OR LOSS | | |
| | a) financial assets and liabilities designated at fair value | - | - |
| | b) other financial assets mandatorily | | |
| | measured at fair value | (67,585) | 12,372 |
| 120. | TOTAL INCOME | 484,282 | 505,349 |
| 130. | NET IMPAIRMENT LOSSES | | |
| | FOR CREDIT RISK RELATING TO: | (31,018) | (64,847) |
| | a) financial assets at amortized cost | (31,444) | (65,513) |
| | b) financial assets at fair value | | |
| | through other comprehensive income | 426 | 666 |
| 140. | NET GAINS FORM CONTRACTUAL CHANGES | | |
| | WITHOUT DERECOGNITION | (760) | (2,987) |
| 150. | NET FINANCIAL INCOME | 452,504 | 437,515 |
| 160. | NET INSURANCE PREMIUMS | - | - |
| 170. | OTHER NET INSURANCE | | |
| | INCOME (EXPENSE) | - | - |
| 180. | NET FINANCIAL INCOME AND | | |
| | INSURANCE INCOME | 452,504 | 437,515 |
| 190. | ADMINISTRATIVE EXPENSES: | (301,916) | (290,257) |
| | a) personnel expenses | (131,220) | (131,693) |
| | b) other administrative expenses | (170,696) | (158,564) |
| 200. | NET ACCRUALS TO PROVISIONS | | |
| | FOR RISKS AND CHARGES | (17,868) | 18,392 |
| | a) commitments for guarantees given | (11,620) | 18,361 |
| | b) other net provisions | (6,248) | 31 |
| 210. | DEPRECIATION AND NET IMPAIRMENT LOSSES ON | (20,556) | (18,382) |
| | PROPERTY, EQUIPMENT AND INVESTMENT PROPERTY | | |
| 220. | AMORTISATION AND NET IMPAIRMENT LOSSES | (6,966) | (7,343) |
| | ON INTANGIBLE ASSETS | | |
| 230. | OTHER NET OPERATING INCOME | 39,446 | 36,904 |
| 240. | OPERATING COSTS | (307,860) | (260,686) |
| 250. | SHARE OF PROFITS OF INVESTEEES | 8,897 | 16,230 |
| 260. | NET FAIR VALUE LOSSES ON PROPERTY, | | |
| | EQUIPMENT AND INTANGIBLE ASSETS MEASURED | (1,430) | (320) |
| 270. | GOODWILL IMPAIRMENT LOSSES | - | - |
| 280. | NET GAINS ON SALES OF INVESTMENTS | 1,771 | 168 |
| 290. | PRE-TAX PROFIT FROM | | |
| | CONTINUING OPERATIONS | 153,882 | 192,907 |
| 300. | TAXES ON INCOME FOR THE YEAR | | |
| | FOR CONTINUING OPERATIONS | (48,821) | (53,527) |
| 310. | POST-TAX PROFIT FROM | | |
| | CONTINUING OPERATIONS | 105,061 | 139,380 |
| 320. | POST-TAX PROFIT (LOSS) FROM | | |
| | DISCONTINUED OPERATIONS | - | - |
| 330. | NET PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD | 105,061 | 139,380 |
| 340. | NET (PROFIT) LOSS OF THE PERIOD ATTRIBUTABLE | | |
| | TO MINORITY INTERESTS | - | (2,691) |
| 350. | NET PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD ATTRIBUTABLE | | |
| | TO THE OWNERS OF PARENT BANK | 105,061 | 136,689 |
| | EARNINGS (LOSS) PER SHARE | 0.232 | 0.301 |
| | DILUTED EARNINGS (LOSSES) PER SHARE | 0.232 | 0.301 |



RECLASSIFIED CONSOLIDATED SUMMARY INCOME STATEMENT

| (in thousands of euro) | 30/06/2022 | 30/06/2021 | (+/-) | % change |
|--|-----------------|-----------------|----------------|---------------|
| Net interest income | 320,309 | 264,037 | 56,272 | 21.31 |
| Dividends and similar income | 5,686 | 4,206 | 1,480 | 35.19 |
| Net fee and commission income | 184,519 | 170,981 | 13,538 | 7.92 |
| Net gains on financial assets | 41,353 | 53,753 | -12,400 | -23.07 |
| Result of other financial assets at FVTPL | -67,585 | 12,372 | -79,957 | - |
| of which Loans | -17,244 | -327 | -16,917 | 5177.41 |
| of which Other | -50,341 | 12,699 | -63,040 | - |
| Total income | 484,282 | 505,349 | -21,067 | -4.17 |
| Net impairment losses [a] | -43,398 | -49,473 | 6,075 | -12.28 |
| Net financial income | 440,884 | 455,876 | -14,992 | -3.29 |
| Personnel expenses [b] | -130,724 | -125,042 | -5,682 | 4.54 |
| Other administrative expenses [c] | -130,656 | -123,833 | -6,823 | 5.51 |
| Other net operating income [b] | 38,950 | 30,253 | 8,697 | 28.75 |
| Net accruals to provisions for risks and charges [a] | -6,248 | 31 | -6,279 | - |
| Depreciation and amortisation on tangible and intangible assets | -27,522 | -25,725 | -1,797 | 6.99 |
| Operating costs | -256,200 | -244,316 | -11,884 | 4.86 |
| Operating result | 184,684 | 211,560 | -26,876 | -12.70 |
| Charges for the stabilization of the banking System [c] | -40,040 | -34,731 | -5,309 | 15.29 |
| Share of profits of investees and net gains on sales of investments | 9,238 | 16,078 | -6,840 | -42.54 |
| Pre-tax profit from continuing operations | 153,882 | 192,907 | -39,025 | -20.23 |
| Income taxes | -48,821 | -53,527 | 4,706 | -8.79 |
| Net profit (loss) for the period | 105,061 | 139,380 | -34,319 | -24.62 |
| Net (profit) loss of the period attributable to minority interests | 0 | -2,691 | 2,691 | - |
| Net profit (loss) for the period attributable to the owners of Parent | 105,061 | 136,689 | -31,628 | -23.14 |

Notes:

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

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

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

The results at 30/06/2022 have been subject to the following reclassifications:

[a] reclassified net provisions for credit risk for commitments and guarantees issued for 11.620 € million initially included in item net accruals to provisions for risks and charges [a] commitments for guarantees given] showing them among net impairment losses;

[b] reclassified personnel expenses and other operating income by netting them off against the proceeds of the retirement employees fund for 0.496 € million;

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

The results at 30/06/2021 have been made consistent with those of 2022.



RECLASSIFIED CONSOLIDATED QUARTERLY INCOME STATEMENTS

| (in million of euro) | Q2 - 2022 | Q1 - 2022 | Q4 - 2021 | Q3 - 2021 | Q2 - 2021 |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Net interest income | 164.1 | 156.2 | 138.6 | 126.3 | 134.8 |
| Dividends and similar income | 5.4 | 0.2 | 0.6 | 0.5 | 3.4 |
| Net fee and commission income | 93.1 | 91.5 | 98.8 | 87.9 | 86.2 |
| Net gains on financial assets | 24.3 | 17.1 | 37.6 | 21.8 | 24.7 |
| Result of other financial assets at FVTPL | -34.0 | -33.6 | 1.6 | 12.7 | 9.3 |
| of which Loans | -4.3 | -13.0 | -2.8 | 7.3 | 3.6 |
| of which Other | -29.7 | -20.6 | 4.4 | 5.4 | 5.6 |
| Total income | 252.9 | 231.4 | 277.1 | 249.2 | 258.4 |
| Net impairment losses [a] | -16.1 | -27.3 | -43.1 | -41.8 | -20.6 |
| Net financial income | 236.8 | 204.1 | 234.0 | 207.5 | 237.8 |
| Personnel expenses [b] | -64.2 | -66.5 | -67.1 | -66.5 | -61.4 |
| Other administrative expenses [c] | -68.2 | -62.5 | -67.2 | -57.0 | -64.4 |
| Other net operating income [b] | 22.1 | 16.9 | 16.3 | 15.0 | 15.1 |
| Net accruals to provisions for risks and charges [a] | -6.7 | 0.4 | -14.5 | -1.5 | -0.7 |
| Depreciation and amortisation on tangible and intangible assets | -15.5 | -12.0 | -14.7 | -13.6 | -13.2 |
| Operating costs | -132.5 | -123.7 | -147.1 | -123.7 | -124.6 |
| Operating result | 104.2 | 80.4 | 86.9 | 83.8 | 113.2 |
| Charges for the stabilization of the banking System [c] | -10.0 | -30.0 | -8.4 | 0.0 | -14.7 |
| Share of profits of investees and net gains on sales of investments | 2.6 | 6.7 | 9.8 | 9.5 | 7.6 |
| Pre-tax profit from continuing operations | 96.8 | 57.1 | 88.3 | 93.3 | 106.1 |
| Income taxes | -32.0 | -16.8 | -19.4 | -26.6 | -27.2 |
| Net profit (loss) for the period | 64.8 | 40.3 | 68.9 | 66.7 | 78.9 |
| Net (profit) loss of the period attributable to minority interests | 0.0 | 0.0 | -1.7 | -2.0 | -1.5 |
| Net profit (loss) for the period attributable to the owners of Parent | 64.8 | 40.3 | 67.2 | 64.8 | 77.4 |

Notes:

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

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

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

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



STATEMENT OF CONSOLIDATED COMPREHENSIVE INCOME

(in thousands of euro)

| ITEMS | | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
|-------|---|-----------------|----------------|
| 10. | Profit (loss) for the period | 105,061 | 139,380 |
| | Other income items net of income taxes that will not be reclassified to profit or loss | | |
| 20. | Variable-yield securities measured at fair value through other comprehensive income | (1,565) | 6,348 |
| 70. | Defined-benefit plans | 23,288 | 6,784 |
| 90. | Share of valuation reserves of equity investments valued at net equity | 26 | 306 |
| | Other income items net of income taxes that may be reclassified subsequently to profit or loss | | |
| 110. | Exchange differences | (728) | 137 |
| 140. | Financial assets (other than variable-yield securities) measured at fair value through other comprehensive income | (67,815) | (6,594) |
| 160. | Share of valuation reserves of equity investments valued at net equity | (2,516) | 1,616 |
| 170. | Total other income items net of income taxes | (49,310) | 8,597 |
| 180. | Comprehensive income (Item 10+170) | 55,751 | 147,977 |
| 190. | Consolidated comprehensive income attributable to minority interests | 161 | (2,806) |
| 200. | Consolidated comprehensive income attributable to the Parent Company | 55,590 | 145,171 |

Fine Comunicato n.0051-42

Numero di Pagine: 46