



Banca Popolare di Sondrio

CDA APPROVA I RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2024

UTILE NETTO DI € 431,9 MILIONI
(+23,9% a/a)

CET1 RATIO AL 16,3%¹ AL NETTO DI DIVIDENDI MATURATI
PARI A € 240 MILIONI CON PAYOUT RATIO DEL 55%

RILEVANTE INCREMENTO DELL'ATTIVITÀ BANCARIA CARATTERISTICA
(€ 1.131,3 milioni; +18% a/a)

MARGINE DI INTERESSE IN ULTERIORE MIGLIORAMENTO
(€ 813,6 milioni; +21,7% a/a; +1,7% t/t)

CRESCITA SOSTENUTA DELLE COMMISSIONI NETTE, CON CONTRIBUTO
RILEVANTE DEI COMPARTI RISPARMIO GESTITO E BANCASSURANCE
(€ 317,8 milioni; +9,5% a/a)

SIGNIFICATIVO SUPPORTO A FAVORE DELL'ECONOMIA REALE
(€ 3,7 miliardi di nuove erogazioni a famiglie e imprese;
finanziamenti netti a clientela +4,8% a/a)

ECCELLENTE EFFICIENZA OPERATIVA
(Cost/Income ratio al 38%)

SOLIDA POSIZIONE DI LIQUIDITÀ POST RIMBORSO INTEGRALE DEL
FINANZIAMENTO BCE TLTRO III
(LCR 179%; NSFR 129%; Attivi rifinanziabili liberi a € 12,6 miliardi)

GUIDANCE RIVISTA AL RIALZO PER L'ESERCIZIO 2024: ROE IN AREA 15%

*“Registriamo risultati molto positivi anche nel terzo trimestre dell’esercizio in corso. I proventi dell’attività bancaria caratteristica si sono attestati su livelli più che soddisfacenti, consolidando la crescita dei ricavi su base annua, premessa, questa, insieme con il controllo dei costi, per assicurare al nostro capitale un adeguato ritorno. Nonostante la complessità dello scenario macroeconomico, il nostro Gruppo, attraverso un costante miglioramento della propria struttura commerciale, continua a supportare l’economia reale con l’erogazione di nuovi prestiti e a fornire prodotti e servizi apprezzati dalla clientela con particolare riferimento ai sistemi di pagamento, attività internazionale, wealth management e bancassurance” ha dichiarato **Mario Alberto Pedranzini, Consigliere delegato e Direttore Generale di Banca Popolare di Sondrio.***

“Riteniamo che il calo dell’inflazione e la prospettiva di un’ulteriore riduzione dei tassi di interesse da parte della Banca Centrale Europea sortiscano l’effetto di rafforzare la fiducia dei consumatori e delle imprese, rinvigorendone la propensione alla spesa e agli investimenti. Da parte nostra, siamo stati al fianco dei clienti durante i periodi più difficili che si sono susseguiti in questi ultimi anni e continueremo a svolgere un ruolo di primo piano nel sostenerli anche nel nuovo contesto. Alla luce dell’eccellente performance di quest’anno e del mutato quadro macroeconomico, confermiamo la decisione di anticipare nel corso del prossimo anno la revisione del Piano industriale, per rilanciare la nostra ambizione di essere una banca universale solida, redditizia e resiliente, in grado di creare valore per tutti gli stakeholder, mantenendo il ruolo di acceleratore dell’economia”.

Sondrio, 5 novembre 2024 – Il Consiglio di Amministrazione, riunitosi in data odierna sotto la presidenza del Prof. Avv. Francesco Venosta, ha esaminato e approvato il resoconto intermedio di gestione consolidato al 30 settembre 2024.

Il Gruppo Banca Popolare di Sondrio ha confermato la solidità del proprio posizionamento commerciale nelle aree in cui si trova a operare e la capacità di affrontare adeguatamente le complessità dello scenario macroeconomico attuale, conseguendo un utile netto di 431,9 milioni di euro, in crescita del 23,9% rispetto allo stesso periodo dello scorso anno.

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

- il **risultato netto di periodo**, positivo per € 431,9 milioni, riflette il consistente rafforzamento dell'**attività bancaria caratteristica** i cui proventi si attestano a € 1.131,3 milioni (+18% rispetto al 30 settembre 2023; **margine di interesse** +21,7% e **commissioni nette** +9,5%). Tale dato beneficia anche del positivo contributo delle **attività finanziarie** per € 106,4 milioni (+26,3%), mentre sconta un incremento dei **costi operativi** attestatisi a € 467,2 milioni (+10,8%), e delle **rettifiche di valore nette** che ammontano a € 142,8 milioni (+42,6%); il cost-income ratio evidenzia un ulteriore miglioramento portandosi al 38% dal 40,3%. Gli **oneri per la stabilizzazione del Sistema bancario** risultano pari a € 21,3 milioni in calo rispetto agli € 40,9 milioni del periodo di confronto, a motivo del venir meno del contributo ordinario al Fondo di Risoluzione Unico, il cui *plafond*, come comunicato dal *Single Resolution Board* in data 15 febbraio 2024, è stato raggiunto;
- i **ratio patrimoniali**¹ si confermano su livelli particolarmente elevati mostrando un significativo buffer rispetto ai requisiti regolamentari. I coefficienti *fully phased*, al netto di un dividendo maturato nel periodo per complessivi € 240 milioni, corrispondenti ad un *payout* del 55%, segnano 16,3% con riferimento al CET1 ratio e 19,3% per il Total Capital ratio;
- l'**incidenza dei crediti deteriorati lordi**, sintetizzata dall'indicatore NPL ratio lordo, si riduce al 4% dal 4,3% di settembre 2023, non incorporando ancora il beneficio atteso delle operazioni di dismissione in corso di perfezionamento. L'incidenza delle esposizioni deteriorate nette, che riflette gli elevati accantonamenti, si attesta invece all'1,7%, in linea con il valore di settembre 2023;
- i **tassi di copertura del credito deteriorato**, in ulteriore incremento da inizio anno, si confermano particolarmente significativi. In dettaglio, il **coverage ratio del totale crediti non performing** si colloca al 58,5% dal 57,3%, il livello di copertura delle **inadempienze probabili** aumenta al 54,1% dal 51% e quello riferito alle sole **posizioni classificate a sofferenza** rimane invariato all'82,1%. Il tasso di copertura relativo al **credito in bonis** aumenta allo 0,88% dallo 0,73%;
- il **costo del rischio** si attesta a 56 punti base, in diminuzione rispetto ai 65 punti base dell'esercizio 2023 ed in coerenza con le assunzioni del Piano industriale. Il **tasso di decadimento** al 30 settembre 2024 si è attestato all'1,2% rispetto all'1,1% del 31 dicembre 2023;
- il **Texas ratio**, rapporto tra il totale dei crediti deteriorati netti e il patrimonio netto tangibile, si posiziona al 14,8% dal 14,9% di dicembre 2023;
- la **raccolta diretta da clientela** risulta pari a € 42.679 milioni, (+0,7% rispetto a fine 2023). La componente riveniente da investitori istituzionali risulta in incremento, da inizio anno, soprattutto grazie al collocamento di nuovi prestiti obbligazionari, in linea con quanto previsto dal piano di funding; la restante parte della raccolta diretta si conferma stabile;
- la **raccolta indiretta**, pari a € 50.849 milioni, si incrementa rispetto agli € 46.319 milioni di fine 2023 (+9,8%), soprattutto grazie all'andamento favorevole dei mercati finanziari. Il risparmio amministrato ammonta a € 42.671 milioni rispetto

agli € 39.143 milioni del 31 dicembre 2023 (+9%). Il risparmio gestito risulta pari a € 8.178 milioni rispetto agli € 7.176 milioni di fine 2023 (+14%), evidenziando flussi netti positivi in termini di raccolta per oltre € 550 milioni² in crescita rispetto alla dinamica, pure positiva, osservata nello scorso esercizio;

- la **raccolta assicurativa** ammonta a € 2.158 milioni rispetto agli € 2.067 milioni del 31 dicembre 2023 (+4,4%), con flussi netti positivi pari a oltre € 45 milioni²;
- i **finanziamenti verso clientela** ammontano a € 34.247 milioni, in lieve riduzione rispetto ai livelli di fine 2023 (€ 34.480 milioni; -0,7%), riflettendo pure elementi di stagionalità. Le erogazioni del periodo hanno invece mostrato un buon incremento, attestandosi a circa € 3,7 miliardi, rispetto agli € 3,4 miliardi del periodo di confronto (+7,5%);
- l'**esposizione del Gruppo verso la BCE** risulta ora azzerata dopo che la banca ha provveduto lo scorso 25 settembre al rimborso per un importo, comprensivo della quota interessi, pari a circa € 3.900 milioni dell'operazione **TLTRO III** ancora in essere;
- gli **indicatori di liquidità**, sia di breve (*Liquidity Coverage Ratio*) sia di medio periodo (*Net Stable Funding Ratio*), si posizionano ampiamente al di sopra dei requisiti minimi regolamentari. Il *Liquidity Coverage Ratio* si è attestato al 179% mentre il *Net Stable Funding Ratio* si posiziona al 129%;
- i risultati delle **società controllate e collegate** si confermano positivi.

Risultati reddituali (milioni di euro)	30/09/2024	30/09/2023	Variazione
Risultato della gestione caratteristica	1.131,3	958,5	+18,0%
di cui margine di interesse	813,6	668,4	+21,7%
di cui commissioni nette	317,8	290,1	+9,5%
Risultato dell'attività finanziaria	106,4	84,2	+26,3%
Risultato delle altre att. fin. al FVTPL	-7,7	2,8	n.s.
Margine di intermediazione	1.230	1.045,6	+17,6%
Rettifiche di valore nette (*)	142,8	100,1	+42,6%
Costi operativi (*) (**)	467,2	421,8	+10,8%
Oneri di sistema (**)	21,3	40,9	-47,9%
Risultato al lordo delle imposte	630,0	507,0	+24,3%
Risultato netto	431,9	348,6	+23,9%

Il risultato dell'attività finanziaria è costituito dalla somma delle voci 70 - 80 - 90 - 100 del conto economico al netto degli utili/perdite da cessione crediti ricompresi nelle Rettifiche di valore.

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

(*) Le rettifiche di valore nette sono costituite dalla somma delle voci 130 - 140 - 200 a) del conto economico e includono gli utili/perdite da cessione crediti.

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

Risultati patrimoniali (milioni di euro)	30/09/2024	31/12/2023	Variazione
Raccolta diretta da clientela	42.679	42.393	+0,7%
Raccolta indiretta da clientela	50.849	46.319	+9,8%
di cui raccolta da risparmio amministrato	42.671	39.143	+9,0%
di cui raccolta da risparmio gestito	8.178	7.176	+14,0%
Raccolta assicurativa da clientela	2.158	2.067	+4,4%
Raccolta complessiva da clientela	95.686	90.778	+5,4%
Finanziamenti netti verso clientela*	34.247	34.480	-0,7%

Indicatori di performance	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2023
Cost-income ratio	38,0%	39,6%	40,3%
Costo del rischio di credito	0,56%	0,65%	0,41%
NPL ratio lordo	4,0%	3,7%	4,3%
CET 1 ratio – <i>fully phased</i> ¹	16,3%	15,1%	16,2%
Total Capital ratio – <i>fully phased</i> ¹	19,3%	17,5%	18,7%

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

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

L'andamento economico del Gruppo

L'**utile netto** consolidato al 30 settembre 2024 è stato pari a € 431,9 milioni rispetto agli € 348,6 milioni del periodo di confronto. Tale risultato deriva da un utile lordo consolidato di € 630 milioni, da cui vanno dedotte imposte per € 198,1 milioni, corrispondenti a un tax rate del 31,4%.

Il **margin di interesse** si è attestato a € 813,6 milioni, in aumento del 21,7% rispetto al 30 settembre 2023, riflettendo i maggiori proventi derivanti dall'intermediazione del denaro con la clientela, comprensivi della componente legata ai crediti fiscali, nonché del flusso cedolare riferito al portafoglio di proprietà.

Le **commissioni nette da servizi** assommano a € 317,8 milioni, mostrando un significativo incremento (+9,5%) rispetto agli € 290,1 milioni del periodo di confronto, dando riscontro della capacità commerciale della banca nella componente servizi alla clientela. Tutte le principali categorie mostrano una buona crescita, tra cui rileva nello specifico l'andamento registrato nei comparti della Bancassurance, del risparmio gestito e dei servizi di incasso e pagamento.

Il **risultato dell'attività finanziaria** è stato positivo per € 106,4 milioni, rispetto agli € 84,2 milioni consuntivati nel periodo di confronto (+26,3%). I **dividendi** incassati ammontano a € 6,4 milioni, in incremento rispetto agli € 4,6 milioni del 30 settembre 2023 (+38,7%). Il **risultato dell'attività di negoziazione** è pari a € 89,8 milioni rispetto agli € 76,3 milioni del periodo di confronto (+17,6%). Gli **utili da cessione o riacquisto**, si attestano a € 10,3 milioni, rispetto agli € 3,3 milioni di settembre 2023.

Il **risultato delle altre attività finanziarie valutate al fair value** (voce 110) è negativo per € 7,7 milioni rispetto al contributo positivo di € 2,8 milioni registrato nel periodo di confronto. In tale ambito la componente relativa ai crediti a clientela è negativa per € 9,2 milioni e si confronta con gli € 0,4 milioni di plusvalenze consuntivate a fine settembre 2023.

Il **marginale d'intermediazione** è pertanto risultato pari a € 1.230 milioni dagli € 1.045,6 milioni del periodo di confronto (+17,6%).

Le **rettifiche di valore nette** si sono attestate a € 142,8 milioni rispetto agli € 100,1 milioni del periodo di confronto (+42,6%). Lo stock di **overlay manageriali** sul portafoglio dei crediti in bonis si attesta a circa € 100 milioni, incorporando l'effetto derivante dall'aggiornamento dei modelli AIRB in corso di finalizzazione e includendo accantonamenti dedicati a fronteggiare sia i rischi climatici-ambientali sia i cosiddetti *novel risks*, in coerenza con le aspettative delle Autorità di Vigilanza.

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 € 159,4 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 € 2,4 milioni;
- l'aggregato delle predette voci somma quindi € 161,8 milioni.

Se si considerano gli € 15,3 milioni di rilasci per pregressi accantonamenti netti relativi al rischio di credito per impegni e garanzie e l'utile da cessione di crediti deteriorati per € 3,7 milioni, si ottengono € 142,8 milioni di rettifiche di valore nette di cui sopra.

Il rapporto tra le rettifiche di valore nette (€ 142,8 milioni) e i finanziamenti netti verso clientela (€ 34.247 milioni), vale a dire il **costo del credito** annualizzato, risulta quindi pari allo 0,56% rispetto allo 0,65% consuntivato nell'esercizio 2023.

Il **risultato netto della gestione finanziaria** si è attestato a € 1.087,2 milioni, confrontandosi con gli € 945,5 milioni del periodo di raffronto (+15%).

I **costi operativi** risultano in incremento (+10,8%) e ammontano a € 467,2 milioni rispetto agli € 421,8 milioni del periodo di confronto. La voce riferita alle spese per il

personale, pari agli € 229,6 milioni dagli € 216 milioni del periodo di confronto (+6,3%), riflette gli effetti dell'entrata in vigore del nuovo contratto di lavoro del settore bancario, nonché la crescita del numero di collaboratori. La componente delle altre spese amministrative assomma a € 222,2 milioni rispetto agli € 204,1 milioni del periodo di confronto (+8,9%), incorporando anche, su alcune voci, le note dinamiche inflazionistiche. Le spese amministrative nel loro complesso si attestano quindi a € 451,8 milioni in aumento rispetto agli € 420,1 milioni (+7,6%) del periodo di confronto.

La voce accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri evidenzia accantonamenti pari a € 28 milioni rispetto agli € 19 milioni consuntivati nel periodo di confronto, includendo tra le altre una componente a copertura del *cyber risk*.

Le rettifiche su attività materiali e immateriali ammontano a € 52,4 milioni, in incremento rispetto agli € 49,7 milioni del settembre 2023 (+5,5%).

Gli altri oneri e proventi di gestione assommano a € 65 milioni rispetto agli € 66,9 milioni del periodo di confronto (-3%).

Alla luce di quanto sopra, il **cost-income ratio**, calcolato come rapporto tra i costi operativi e il margine di intermediazione, risulta pari al 38% dal 40,3% del 30 settembre 2023.

Il **risultato della gestione operativa** si è pertanto attestato a € 620 milioni rispetto agli € 523,7 milioni del settembre 2023 (+18,4%).

Gli **oneri per la stabilizzazione del sistema bancario** ammontano a € 21,3 milioni rispetto agli € 40,9 milioni del periodo di confronto (-47,9%) in funzione del venir meno del contributo ordinario al Fondo di Risoluzione Unico il cui *plafond* è stato raggiunto, come comunicato dal *Single Resolution Board* in data 15 febbraio 2024.

La voce **utili/perdite su partecipazioni e su altri investimenti** ha evidenziato un saldo positivo di € 31,3 milioni rispetto agli € 24,2 milioni del periodo di confronto, in prevalenza determinato dal positivo contributo di Arca Holding S.p.A. e Arca Vita S.p.A..

Il **risultato complessivo al lordo delle imposte** ha pertanto segnato € 630 milioni, rispetto agli € 507 milioni del 30 settembre 2023. Detratte infine le **imposte sul reddito**, pari a € 198,1 milioni, si perviene a un **utile netto di periodo** di € 431,9 milioni, che si raffronta con gli € 348,6 milioni del settembre 2023.

Gli aggregati patrimoniali

La **raccolta diretta da clientela** risulta pari a € 42.679 milioni, (+0,7% rispetto a fine 2023). La componente riveniente da investitori istituzionali risulta in incremento, da inizio anno, soprattutto grazie al collocamento di nuovi prestiti obbligazionari, in linea con quanto previsto dal piano di funding; la restante parte della raccolta diretta si conferma stabile.

La **raccolta indiretta** si attesta a € 50.849 milioni rispetto agli € 46.319 milioni di fine 2023 (+9,8%) soprattutto grazie all'andamento favorevole dei mercati finanziari. Il

risparmio amministrato cifra € 42.671 milioni rispetto agli € 39.143 milioni del 31 dicembre 2023 (+9%). Il **risparmio gestito** risulta pari a € 8.178 milioni rispetto agli € 7.176 milioni di fine 2023 (+14%), evidenziando flussi netti positivi in termini di raccolta per oltre € 550 milioni², in crescita rispetto alla dinamica pure positiva osservata nello scorso esercizio. La **raccolta assicurativa** somma € 2.158 milioni rispetto agli € 2.067 milioni del 31 dicembre 2023 (+4,4%), con una raccolta netta positiva pari a oltre € 45 milioni². La **raccolta complessiva** da clientela si posiziona, quindi, a € 95.686 milioni dagli € 90.778 milioni di fine 2023 (+5,4%).

I **finanziamenti netti verso clientela** ammontano a € 34.247 milioni in lieve decremento rispetto agli € 34.480 milioni di fine 2023 (-0,7%), pure a motivo di elementi di stagionalità che influiscono in maniera particolare sul factoring.

I finanziamenti netti a clientela classificati in *stage 2* si attestano a € 4.235 milioni con un'incidenza sul totale dei finanziamenti netti a clientela del 12,4%.

I **crediti deteriorati netti** si attestano a € 587 milioni, in incremento rispetto agli € 562 milioni del 31 dicembre 2023 (+4,4%). L'incidenza degli stessi sul totale finanziamenti netti risulta pari all'1,7%, che si confronta con l'1,6% di fine 2023. I livelli di copertura si confermano particolarmente elevati; quello riferito al totale delle posizioni deteriorate si posiziona al 58,5% dal 57,3% di fine 2023.

In tale ambito, le **sofferenze** nette segnano € 68 milioni (+9,8%), con un'incidenza sul totale finanziamenti verso clientela dello 0,2%, in linea con quanto registrato a fine 2023. Il grado di copertura delle stesse risulta invariato rispetto al fine anno precedente posizionandosi all'82,1%.

Le **inadempienze probabili** nette sono pari a € 415 milioni rispetto agli € 438 milioni del 31 dicembre 2023 (-5,2%), con un grado di copertura in incremento al 54,1% dal 51%. L'incidenza delle stesse sul totale finanziamenti si attesta all'1,2%, in coerenza con il dato di fine 2023 (1,3%).

Le **esposizioni nette scadute e/o sconfinanti deteriorate** ammontano a € 103 milioni dagli € 62 milioni di fine 2023 (+66,2%), con un grado di copertura che si attesta al 18,5% rispetto al 15,6% di fine 2023 e un'incidenza sul totale finanziamenti pari allo 0,3%, che si confronta con lo 0,2% dello scorso esercizio.

Il tasso di copertura relativo al credito in bonis aumenta ulteriormente allo 0,88%, incorporando una crescita di circa 15 punti base rispetto al 31 dicembre 2023; il livello di accantonamenti delle posizioni classificate in *stage 2* è risultato pari al 5,1% in incremento rispetto al 4,5% del 31 dicembre 2023.

Le **attività finanziarie**, rappresentate da titoli di proprietà e derivati, ammontano a € 12.776 milioni, in decremento di € 1.162 milioni (-8,3%) nel confronto con i volumi consuntivati sul finire dell'esercizio di raffronto, in coerenza con la strategia di rimborso dell'esposizione residua verso BCE. Più in dettaglio: le **attività finanziarie detenute per la negoziazione** passano dagli € 150,1 milioni di fine 2023 agli € 351,2 milioni di settembre 2024 (+134,1%); le **altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value** risultano in crescita e pari a € 261,9 milioni (+19%); le **attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva** si portano da € 3.213 milioni di fine 2023 a € 2.749 milioni del periodo in esame (-14,4%), mentre il volume

delle **attività finanziarie valutate al costo ammortizzato** scende dagli € 10.356 milioni di fine 2023 agli € 9.414 milioni del 30 settembre 2024 (-9,1%). Il volume complessivo dei titoli governativi italiani si è attestato a € 5.727 milioni, in riduzione (-17,4%) rispetto agli € 6.936 milioni di fine 2023. Con riferimento a quest'ultimo aggregato, il volume dei titoli a tasso variabile e di quelli indicizzati all'inflazione si attesta a circa € 4,1 miliardi, in riduzione rispetto ai circa € 5,4 miliardi del 31 dicembre 2023 (-23,6%).

In ulteriore aumento la quota di portafoglio destinata a **titoli di debito ESG** che ha raggiunto gli € 1.940 milioni², con un'incidenza di circa il 15% sul *banking book*.

Le **partecipazioni** ammontano a € 390 milioni, in incremento rispetto agli € 376 milioni di fine 2023 (+3,6%) principalmente per effetto della valutazione al patrimonio netto delle società partecipate.

A seguito del rimborso avvenuto lo scorso 25 settembre per un importo, comprensivo della quota interessi, pari a circa € 3.900 milioni dell'operazione **TLTRO III** ancora in essere, l'**esposizione del Gruppo verso la BCE** risulta ora azzerata.

Al 30 settembre 2024 gli **indicatori di liquidità**, sia di breve periodo (*LCR-Liquidity Coverage Ratio*) sia di medio-lungo termine (*NSFR-Net Stable Funding Ratio*), si attestano su valori ampiamente superiori al requisito minimo previsto per il corrente esercizio (100%). Nello specifico, il *Liquidity Coverage Ratio* si attesta al 179% dal 187% del settembre 2023. Il *Net Stable Funding Ratio* si posiziona al 129%.

Il Gruppo continua a disporre di un consistente portafoglio di attività rifinanziabili che, al netto degli haircut applicati, ammonta a € 16.678 milioni rispetto agli € 18.205 milioni del 30 giugno 2024. Le attività disponibili sono pari a € 12.604 milioni, in significativo incremento rispetto agli € 10.029 milioni del 30 giugno 2024. La *counterbalancing capacity*, che include il saldo di liquidità giornaliera disponibile, si è incrementata ulteriormente e si attesta in area € 15 miliardi.

Il **patrimonio netto consolidato**, compreso l'utile di periodo, al 30 settembre 2024 ammonta a € 4.015 milioni, in aumento di € 206 milioni sul valore di fine 2023 (+5,4%).

I **fondi propri di vigilanza**¹ consolidati (*fully phased*) al 30 settembre 2024 si attestano a € 4.345 milioni, in crescita rispetto al dato del 31 dicembre 2023, pari a € 3.998 milioni (+8,7%).

I **coefficienti patrimoniali**¹ ai fini regolamentari al 30 settembre 2024, calcolati sulla base dei fondi propri di vigilanza, sono risultati pari a:

- CET1 ratio: 16,5% (*phased-in*), 16,3% (*fully phased*);
- Tier1 ratio: 16,5% (*phased-in*), 16,3% (*fully phased*);
- Total Capital ratio: 19,4% (*phased-in*), 19,3% (*fully phased*).

Il **Leverage Ratio** al 30 settembre 2024 è pari, applicando i criteri transitori in vigore (*phased-in*), al 6,2% e, in funzione dei criteri previsti a regime (*fully phased*), al 6,1%.

L'**MREL Ratio** si attesta al 32,5%, in rialzo rispetto al dato di fine 2023.

L'**organico** del Gruppo bancario si compone, al 30 settembre 2024, di 3.678 collaboratori, con un incremento di 98 risorse rispetto alla situazione di fine 2023.

Con riferimento alla **prevedibile evoluzione della gestione**, il contesto macroeconomico attuale nell'area Euro e in Italia continua a mostrare la prevalenza di elementi di debolezza connessi alla domanda interna che stenta a rafforzarsi e alle dinamiche negative del commercio internazionale, tuttora fortemente condizionato dalle gravi tensioni geopolitiche. Il processo di disinflazione presenta, invece, un'evoluzione positiva e ciò, accompagnandosi a condizioni di finanziamento più favorevoli per famiglie e imprese – con effetti positivi in termini di sostenibilità del debito – contribuirà a determinare una graduale accelerazione sul piano congiunturale. Sullo sfondo di tali sviluppi, il nostro Gruppo, grazie al proseguimento del solido trend in atto sul fronte dell'attività bancaria caratteristica, all'eccellente efficienza operativa e a un rischio di credito sotto controllo dovrebbe consolidare i risultati fin qui conseguiti, con un ROE target per l'intero esercizio in area 15%.

Il Resoconto intermedio di gestione consolidato al 30 settembre 2024 verrà pubblicato sul sito internet aziendale "<https://istituzionale.popso.it/it>" e depositato sul meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket Storage "<https://www.emarketstorage.it/>" e presso la sede centrale della banca.

DICHIARAZIONE

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dott.ssa Simona Orietti, 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:

Simona Orietti, dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari.

Allegati:

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

La conference call per illustrare i risultati consolidati del Gruppo Banca Popolare di Sondrio al 30 settembre 2024 si terrà in data odierna alle ore 18.00. I numeri per accedere alla conferenza sono i seguenti:

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

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

<https://87399.choruscall.eu/links/bpds241105.html>

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

Note:

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

Contatti societari:

Investor Relations

Michele Minelli

0342-528.745

michele.minelli@popso.it

Relazioni esterne

Paolo Lorenzini

0342-528.212

paolo.lorenzini@popso.it

Image Building

Cristina Fossati,

Denise Recchiuto

02-890.11.300

popso@imagebuilding.it



I RISULTATI IN SINTESI

(in milioni di euro)			
Dati patrimoniali	30/09/2024	31/12/2023	Var. %
Finanziamenti verso clientela	34.247	34.480	-0,68
Finanziamenti verso clientela valutati al costo ammortizzato	33.993	34.159	-0,49
Finanziamenti verso clientela valutati al fair value con impatto sul conto economico	253	321	-21,04
Finanziamenti verso banche	2.233	2.122	5,25
Attività finanziarie che non costituiscono finanziamenti	12.776	13.939	-8,34
Partecipazioni	390	376	3,63
Totale dell'attivo	54.374	57.722	-5,80
Raccolta diretta da clientela	42.679	42.393	0,68
Raccolta indiretta da clientela	50.849	46.319	9,78
Raccolta assicurativa	2.158	2.067	4,42
Massa amministrata della clientela	95.686	90.778	5,41
Altra provvista diretta e indiretta	15.722	19.545	-19,56
Patrimonio netto	4.015	3.809	5,40
Dati economici	30/09/2024	30/09/2023	Var. %
Margine di interesse	814	668	21,71
Margine di intermediazione	1.230	1.046	17,64
Risultato dell'operatività corrente	630	507	24,26
Utile (perdita) d'esercizio	432	349	23,90
Coefficienti patrimoniali	30/09/2024	31/12/2023	
CET1 Capital ratio (phased-in)	16,48%	15,37%	
Total Capital ratio (phased-in)	19,41%	17,73%	
Eccedenza patrimoniale	2.573	2.225	
Altre informazioni gruppo bancario	30/09/2024	31/12/2023	
Numero dipendenti	3.678	3.580	
Numero filiali	380	377	



INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE

Indici di Bilancio	30/09/2024	31/12/2023
Patrimonio netto/Raccolta diretta da clientela	9,41%	8,99%
Patrimonio netto/Finanziamenti verso clientela	11,72%	11,05%
Patrimonio netto/Attività finanziarie	31,42%	27,33%
Patrimonio netto/Totale attivo	7,38%	6,60%
Indicatori di Profittabilità	30/09/2024	30/09/2023
Cost/Income ratio *	37,99%	40,34%
Margine di interesse/Margine di intermediazione *	66,14%	63,93%
Spese amministrative/Margine di intermediazione *	36,73%	40,18%
Margine di interesse/Totale attivo	1,50%	1,22%
Risultato netto della gestione finanziaria/Totale attivo *	2,00%	1,73%
Utile d'esercizio/Totale attivo	0,79%	0,64%
Indicatori della Qualità del Credito	30/09/2024	31/12/2023
NPL ratio	4,00%	3,71%
Texas ratio	14,77%	14,91%
Sofferenze nette/Patrimonio netto	1,70%	1,63%
Sofferenze nette/Finanziamenti verso clientela	0,20%	0,18%
Finanziamenti verso clientela/Raccolta diretta da clientela	80,24%	81,33%
Costo del credito *	0,56%	0,65%

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



FINANZIAMENTI A CLIENTELA - PARTITE DETERIORATE E IN BONIS
30/09/2024

(in migliaia di euro)	Esposizione lorda		Rettifiche di valore	Esposizione netta		Copertura
Crediti deteriorati	(4%)	1.414.257	827.297	(1,71%)	586.960	58,50%
di cui Sofferenze	(1,08%)	381.980	313.632	(0,2%)	68.348	82,11%
di cui Inadempienze probabili	(2,56%)	905.755	490.320	(1,21%)	415.435	54,13%
di cui Esposizioni scadute	(0,36%)	126.522	23.345	(0,3%)	103.177	18,45%
Crediti in bonis	(96%)	33.957.735	298.182	(98,29%)	33.659.553	0,88%
Totale crediti verso clientela	(100%)	35.371.992	1.125.479	(100%)	34.246.513	3,18%

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

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


ATTIVITÀ FINANZIARIE PER PORTAFOGLIO DI APPARTENENZA
30/09/2024

(in migliaia di euro)	Totale	di cui Titoli di stato italiani	di cui Titoli di stato esteri
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	351.241	0	181.779
Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	261.906	0	0
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	2.749.229	707.766	1.277.056
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	9.413.900	5.019.463	2.297.380
Totale	12.776.276	5.727.229	3.756.215

ATTIVITÀ FINANZIARIE PER PORTAFOGLIO DI APPARTENENZA
31/12/2023

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


INDICATORI PATRIMONIALI
30/09/2024

(In migliaia di euro)	Phased-in	Fully-phased
Totale fondi propri	4.376.447	4.344.535
di cui Capitale primario di classe 1 (CET1)	3.715.302	3.683.390
di cui Capitale aggiuntivo di classe 1 (AT1)	0	0
di cui Capitale di classe 2 (T2)	661.145	661.145
RWA	22.545.695	22.545.167
CET 1 ratio	16,48%	16,34%
Tier 1 ratio	16,48%	16,34%
Total capital ratio	19,41%	19,27%
Leverage ratio	6,19%	6,14%

INDICATORI PATRIMONIALI
31/12/2023

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



STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

VOCI DELL'ATTIVO		30/09/2024	31/12/2023
10.	CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE	2.217.356	4.546.559
20.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO	866.502	690.970
	a) attività finanziarie detenute		
	per la negoziazione	351.241	150.073
	c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	515.261	540.897
30.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO SULLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA	2.749.229	3.212.616
40.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO	44.522.578	45.530.807
	a) Crediti verso banche	2.233.424	2.122.051
	b) Crediti verso clientela	42.289.154	43.408.756
50.	DERIVATI DI COPERTURA	-	1
60.	ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA GENERICA (+/-)	2.210	1.775
70.	PARTECIPAZIONI	390.016	376.357
90.	ATTIVITÀ MATERIALI	686.700	677.074
100.	ATTIVITÀ IMMATERIALI	39.618	37.756
	di cui:		
	- avviamento	16.997	16.997
110.	ATTIVITÀ FISCALI	202.155	260.813
	a) correnti	1.066	1.375
	b) anticipate	201.089	259.438
130.	ALTRE ATTIVITÀ	2.697.699	2.387.037
TOTALE DELL'ATTIVO		54.374.063	57.721.765



VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		30/09/2024	31/12/2023
10.	PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO	48.174.812	52.310.486
	a) Debiti verso banche	5.495.757	9.917.675
	b) Debiti verso clientela	37.452.343	37.916.301
	c) Titoli in circolazione	5.226.712	4.476.510
20.	PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	17.054	69.577
40.	DERIVATI DI COPERTURA	2.386	1.924
60.	PASSIVITÀ FISCALI	108.881	71.354
	a) correnti	79.819	41.999
	b) differite	29.062	29.355
80.	ALTRE PASSIVITÀ	1.654.589	1.062.057
90.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	32.176	33.459
100.	FONDI PER RISCHI E ONERI	369.299	363.620
	a) impegni e garanzie	80.859	96.237
	b) quiescenza e obblighi simili	182.480	178.950
	c) altri fondi per rischi e oneri	105.960	88.433
120.	RISERVE DA VALUTAZIONE	11.405	(16.222)
150.	RISERVE	2.157.646	1.950.646
160.	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	78.934	78.949
170.	CAPITALE	1.360.157	1.360.157
180.	AZIONI PROPRIE (-)	(25.181)	(25.418)
190.	PATRIMONIO DI PERTINENZA DI TERZI (+/-)	14	14
200.	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO (+/-)	431.891	461.162
TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		54.374.063	57.721.765



CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

VOCI		30/09/2024	30/09/2023
10.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	1.625.985	1.286.976
	di cui: interessi attivi calcolati		
	con il metodo dell'interesse effettivo	1.589.507	1.274.539
20.	INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(812.411)	(618.534)
30.	MARGINE DI INTERESSE	813.574	668.442
40.	COMMISSIONI ATTIVE	333.571	306.103
50.	COMMISSIONI PASSIVE	(15.818)	(16.009)
60.	COMMISSIONI NETTE	317.753	290.094
70.	DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI	6.350	4.579
80.	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE	89.755	76.335
90.	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA	48	(12)
100.	UTILI (PERDITE) DA CESSIONE O RIACQUISTO DI:	14.007	4.481
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	8.878	4.617
	b) attività finanziarie valutate al fair value	4.453	(222)
	con impatto sulla redditività complessiva		
	c) passività finanziarie	676	86
110.	RISULTATO NETTO DELLE ALTRE ATTIVITÀ		
	E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE	(7.745)	2.802
	AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO		
	b) altre attività finanziarie obbligatoriamente		
	valutate al fair value	(7.745)	2.802
120.	MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	1.233.742	1.046.721
130.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE		
	PER RISCHIO DI CREDITO RELATIVO A:	(159.378)	(93.510)
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(159.493)	(93.323)
	b) attività finanziarie valutate al fair value	115	(187)
	con impatto sulla redditività complessiva		
140.	UTILI/PERDITE DA MODIFICHE CONTRATTUALI		
	SENZA CANCELLAZIONI	(2.444)	6.185
150.	RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	1.071.920	959.396
180.	RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	1.071.920	959.396
	E ASSICURATIVA		
190.	SPESE AMMINISTRATIVE:	(479.339)	(465.569)
	a) spese per il personale	(235.868)	(220.611)
	b) altre spese amministrative	(243.471)	(244.958)
200.	ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI		
	PER RISCHI E ONERI	(12.674)	(32.945)
	a) impegni per garanzie rilasciate	15.312	(13.916)
	b) altri accantonamenti netti	(27.986)	(19.029)
210.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE		
	SU ATTIVITÀ MATERIALI	(40.353)	(37.196)
220.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE		
	SU ATTIVITÀ IMMATERIALI	(12.048)	(12.458)
230.	ALTRI ONERI/PROVENTI DI GESTIONE	71.181	71.570
240.	COSTI OPERATIVI	(473.233)	(476.598)
250.	UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI	32.594	25.288
260.	RISULTATO NETTO DELLA VALUTAZIONE AL FAIR		
	VALUE DELLE ATTIVITÀ MATERIALI E IMMATERIALI	(1.640)	(1.490)
270.	RETTIFICHE DI VALORE DELL'AVVIAMENTO	-	-
280.	UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI	337	387
290.	UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE	629.978	506.983
	AL LORDO DELLE IMPOSTE		
300.	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO		
	DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	(198.087)	(158.394)
310.	UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ	431.891	348.589
	CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE		
330.	UTILE (PERDITA) DI PERIODO	431.891	348.589
340.	(UTILE) PERDITA DI PERIODO		
	DI PERTINENZA DI TERZI	-	-
350.	UTILE (PERDITA) DI PERIODO DI PERTINENZA	431.891	348.589
	DELLA CAPOGRUPPO		
	UTILE (PERDITA) BASE PER AZIONE	0,964	0,775
	UTILE (PERDITA) DILUITO PER AZIONE	0,964	0,775



PROSPETTO DI SINTESI DI CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(in migliaia di euro)	30/09/2024	30/09/2023	Variazioni assolute	Variazioni %
Margine di interesse	813.574	668.442	145.132	21,71
Dividendi	6.350	4.579	1.771	38,68
Commissioni nette	317.753	290.094	27.659	9,53
Risultato dell'attività finanziaria [a]	100.069	79.670	20.399	25,60
Risultato delle altra attività e passività finanziarie valutate al FVTPL [b]	-7.745	2.802	-10.547	n.s.
di cui FINANZIAMENTI	-9.247	387	-9.634	n.s.
di cui ALTRO	1.502	2.415	-913	n.s.
Margine di intermediazione	1.230.001	1.045.587	184.414	17,64
Rettifiche di valore nette [c]	-142.769	-100.107	-42.662	42,62
Risultato netto della gestione finanziaria	1.087.232	945.480	141.752	14,99
Spese per il personale [d]	-229.640	-215.989	-13.651	6,32
Altre spese amministrative [e]	-222.174	-204.101	-18.073	8,85
Altri oneri/ proventi di gestione [d]	64.953	66.948	-1.995	-2,98
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri [f]	-27.986	-19.029	-8.957	47,07
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-52.401	-49.654	-2.747	5,53
Costi operativi	-467.248	-421.825	-45.423	10,77
Risultato della gestione operativa	619.984	523.655	96.329	18,40
Oneri per la stabilizzazione del Sistema bancario [e]	-21.297	-40.857	19.560	-47,87
Utili (perdite) delle partecipazioni e su altri investimenti	31.291	24.185	7.106	n.s.
Risultato al lordo delle imposte	629.978	506.983	122.995	24,26
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	-198.087	-158.394	-39.693	n.s.
Risultato netto	431.891	348.589	83.302	23,90
(Utili) perdite di pertinenza di terzi	0	0	0	n.s.
Utili (perdite) di pertinenza della Capogruppo	431.891	348.589	83.302	23,90

Note:

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

[b] Il risultato delle altre attività finanziarie valutate al FVTPL è costituito dalla voce 110 del conto economico comprensive degli utili da cessione per 3,741 milioni di euro.

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

[d] Le spese del personale e gli altri proventi di gestione sono stati nettati della partita di giro rappresentata dai proventi del fondo di quiescenza del personale pari a 6,228 milioni di euro.

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

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



EVOLUZIONE TRIMESTRALE DEL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(in milioni di euro)	Q3 - 2024	Q2 - 2024	Q1 - 2024	Q4 - 2023	Q3 - 2023
Margine di interesse	275,5	271,0	267,0	268,5	241,1
Dividendi	3,1	2,2	1,0	3,1	2,3
Commissioni nette	105,1	105,8	106,9	112,5	95,6
Risultato dell'attività finanziaria [a]	33,8	30,8	35,5	35,6	21,6
Risultato delle altre attività finanziarie valutate al FVTPL [b]	-0,4	-6,2	-1,2	2,4	-1,1
di cui Finanziamenti	-2,5	-4,8	-2,0	-1,1	-0,7
di cui Altro	2,1	-1,4	0,8	3,5	-0,4
Margine di intermediazione	417,1	403,7	409,2	422,1	359,4
Rettifiche di valore nette [c]	-39,4	-60,5	-42,8	-124,4	-21,2
Risultato netto della gestione finanziaria	377,7	343,2	366,4	297,7	338,2
Spese per il personale [d]	-78,1	-74,9	-76,7	-77,1	-74,1
Altre spese amministrative [e]	-72,9	-75,5	-73,7	-78,9	-66,9
Altri oneri/proventi di gestione [d]	25,0	22,5	17,3	27,4	22,1
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri [f]	-5,4	-21,4	-1,1	-7,5	-6,5
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-18,0	-17,8	-16,6	-22,8	-17,7
Costi operativi	-149,4	-167,1	-150,8	-158,9	-143,2
Risultato della gestione operativa	228,3	176,1	215,6	138,8	195,1
Oneri per la stabilizzazione del Sistema bancario [e]	0,0	-1,3	-20,0	2,0	0,0
Utili (perdite) delle partecipazioni e su altri investimenti	14,5	2,5	14,2	12,5	10,0
Risultato al lordo delle imposte	242,8	177,3	209,8	153,3	205,1
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	-74,5	-59,0	-64,6	-40,7	-63,6
Risultato netto	168,3	118,3	145,2	112,6	141,5
(Utili) perdite di pertinenza di terzi	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Utili (perdite) di pertinenza della Capogruppo	168,3	118,3	145,2	112,6	141,5

Note:

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

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

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

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



Banca Popolare di Sondrio

BOARD OF DIRECTORS APPROVES RESULTS AS AT 30 SEPTEMBER 2024

NET PROFIT OF € 431.9 MILLION
(+23.9% y/y)

**CET1 RATIO AT 16.3%¹ NET OF ACCRUED DIVIDENDS
AMOUNTING TO € 240 MILLION WITH A PAYOUT RATIO OF 55%**

SIGNIFICANT INCREASE IN CORE BANKING BUSINESS
(€ 1,131.3 million; +18% y/y)

FURTHER IMPROVEMENT IN NET INTEREST INCOME
(€ 813.6 million; +21.7% y/y; +1.7% t/y)

**SUSTAINED GROWTH IN NET COMMISSIONS WITH RELEVANT
CONTRIBUTION FROM THE ASSETS UNDER MANAGEMENT AND
BANCASSURANCE SEGMENTS**
(€ 317.8 million; +9.5% y/y)

SIGNIFICANT SUPPORT FOR THE REAL ECONOMY
(€ 3.7 billion of new lending to households and businesses;
stock of net loans to customers +4.8% y/y)

EXCELLENT OPERATIONAL EFFICIENCY
(Cost/Income ratio at 38%)

**SOLID LIQUIDITY POSITION FOLLOWING FULL REPAYMENT OF ECB TLTRO
III FINANCING**
(LCR 179%; NSFR 129%; Free refinanceable assets at € 12.6 billion)

**GUIDANCE REVISED UPWARDS FOR THE FINANCIAL YEAR 2024: ROE IN
THE AREA OF 15%**

*"We recorded very positive results also in the third quarter of the current financial year. Income from core banking activities was at more than satisfactory levels, consolidating year-on-year revenue growth, a prerequisite, along with cost control, for ensuring an adequate return on our capital. Despite the complexity of the macroeconomic scenario, our Group, through a constant improvement of its commercial structure, continues to support the real economy with the disbursement of new loans and to provide products and services appreciated by customers with reference to payment systems, international business, wealth management and bancassurance", said **Mario Alberto Pedranzini, CEO and General Manager of Banca Popolare di Sondrio**. "We believe that the drop in inflation and the prospect of a further reduction in interest rates by the European Central Bank will have the effect of strengthening consumer and business confidence, reinvigorating their propensity to spend and invest. For our part, we have stood by our clients during the most difficult times in recent years and will continue to play a leading role in supporting them in the new environment. In light of this year's excellent performance and the changed macroeconomic environment, we confirm our decision to anticipate the revision of the Business Plan in the coming year, in order to re-launch our ambition to be a solid, profitable and resilient universal bank, capable of creating value for all stakeholders, while maintaining our role as an accelerator of the economy".*

Sondrio, 5 November 2024 - The Board of Directors, which met today under the chairmanship of Prof. Avv. Francesco Venosta, examined and approved the consolidated interim report as at 30 September 2024.

Banca Popolare di Sondrio Group confirmed the solidity of its commercial positioning in the areas in which it operates and its ability to adequately tackle the complexities of the current macroeconomic scenario, achieving a net profit of 431.9 million euro, up 23.9% compared to the same period last year.

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

- **the net result for the period**, a positive € 431.9 million, reflects the strong increase in **core banking business**, whose income amounted to € 1,131.3 million (+18% compared to 30 September 2023; **net interest income** +21.7% and **net commissions** +9.5%). This figure also benefited from the positive contribution of **financial assets** of € 106.4 million (+26.3%), while **operating expenses** rose to € 467.2 million (+10.8%), and **net adjustments** amounted to € 142.8 million (+42.6%); the cost-income ratio further improved to 38% from 40.3%. **Charges for stabilisation of the banking system** amounted to € 21.3 million, down from € 40.9 million in the comparative period, due to the discontinuation of the ordinary contribution to the Single Resolution Fund, whose pre-established endowment, as communicated by the Single Resolution Board on 15 February 2024, has been reached;
- **capital ratios**¹ remained at particularly high levels, showing a large buffer against regulatory requirements. The fully phased-in ratios, net of a dividend accrued in the period for a total of € 240 million, corresponding to a payout of 55%, were 16.3% for the CET1 ratio and 19.3% for the Total Capital ratio;
- the **gross impaired loans ratio**, summarised by the gross NPL ratio, decreased to 4% from 4.3% in September 2023, not yet incorporating the expected benefit of the divestment transactions being finalised. By contrast, the net impaired loans ratio, reflecting high provisions, stood at 1.7%, in line with the September 2023 figure;
- the **coverage ratios for impaired loans**, which have risen further since the beginning of the year, are confirmed particularly significant. In detail, the **coverage ratio of total non-performing loans** stands at 58.5% from 57.3%, the **coverage ratio of unlikely-to-pay** increases to 54.1% from 51% and that referring only to **positions classified as bad loans** remains unchanged at 82.1%. The **coverage ratio for performing loans** increased to 0.88% from 0.73%;
- the **cost of risk** stood at 56 basis points, down from 65 basis points in 2023 and consistent with the assumptions of the Business Plan. The **default rate** as at 30 September 2024 stood at 1.2% compared to 1.1% as at 31 December 2023;
- the **Texas ratio**, the ratio of total net impaired loans to tangible equity, stood at 14.8% from 14.9% in December 2023;
- **direct customer deposits** amounted to € 42,679 million, (+0.7% compared to the end of 2023). The component from institutional investors has increased since the beginning of the year, mainly due to the placement of new bonds, in line with the funding plan; the remainder of direct funding remained stable;
- **indirect deposits**, at € 50,849 million, increased from € 46,319 million at the end of 2023 (+9.8%), mainly due to the favourable performance of the financial markets. Assets under administration amounted to € 42,671 million compared to € 39,143 million as at 31 December 2023 (+9%). Assets under management

amounted to € 8,178 million, compared with € 7,176 million at the end of 2023 (+14%), showing positive net inflows of more than € 550 million² up on the also positive trend observed last year;

- **insurance deposits** amounted to € 2,158 million compared to € 2,067 million as at 31 December 2023 (+4.4%), with positive net flows of over € 45 million²;
- **loans to customers** amounted to € 34,247 million, slightly down from end-2023 levels (€ 34,480 million; -0.7%), also reflecting seasonal factors. On the other hand, disbursements for the period showed a good increase, standing at around € 3.7 billion, compared to € 3.4 billion in the reference period (+7.5%);
- the Group's **exposure to the ECB** has now been reduced to zero after the bank repaid, on 25 September, the outstanding **TLTRO III** transaction for an amount, including interest, of about €3,900 million;
- the **liquidity indicators**, both short-term (Liquidity Coverage Ratio) and medium-term (Net Stable Funding Ratio), are well above the minimum regulatory requirements. The Liquidity Coverage Ratio stood at 179% while the Net Stable Funding Ratio stood at 129%;
- the results of **subsidiaries and associates** remain positive.

Income results (million euro)	30/09/2024	30/09/2023	Change
Result from core banking activities	1,131.3	958.5	+18.0%
of which interest margin	813.6	668.4	+21.7%
of which net commissions	317.8	290.1	+9.5%
Result from financial activities	106.4	84.2	+26.3%
Result of other fin. activities at FVTPL	-7.7	2.8	n.s.
Intermediation margin	1,230	1,045.6	+17.6%
Net value adjustments (*)	142.8	100.1	+42.6%
Operating costs (*) (**)	467.2	421.8	+10.8%
System charges (**)	21.3	40.9	-47.9%
Profit before tax	630.0	507.0	+24.3%
Net result	431.9	348.6	+23.9%

The result from financing activities is the sum of items 70 - 80 - 90 - 100 of the income statement net of gains/losses on disposal of receivables included in Value adjustments.

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

(*) Net value adjustments are the sum of items 130 - 140 - 200 (a) in the income statement and include gains/losses on disposal of receivables.

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

Balance sheet results (million euro)	30/09/2024	31/12/2023	Change
Direct customer deposits	42,679	42,393	+0.7%
Indirect customer deposits	50,849	46,319	+9.8%
Assets under administration	42,671	39,143	+9.0%
Assets under management	8,178	7,176	+14.0%
Insurance deposits from customers	2,158	2,067	+4.4%
Total customer deposits	95,686	90,778	+5.4%
Net loans to customers*	34,247	34,480	-0.7%

Performance Indicators	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2023
Cost-income ratio	38.0%	39.6%	40.3%
Cost of credit risk	0.56%	0.65%	0.41%
Gross NPL ratio	4.0%	3.7%	4.3%
CET 1 ratio - fully phased in ¹	16.3%	15.1%	16.2%
Total Capital ratio - fully phased-in ¹	19.3%	17.5%	18.7%

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

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

The Group's Economic Performance

Consolidated **net profit** as at 30 September 2024 amounted to € 431.9 million, compared to € 348.6 million in the reference period. This result stems from a consolidated gross profit of € 630 million, from which taxes of € 198.1 million must be deducted, corresponding to a tax rate of 31.4%.

Net interest income amounted to € 813.6 million, an increase of 21.7% compared to 30 September 2023, reflecting higher contributions from money broking with customers, including the component related to tax credits, as well as the coupon flow related to the proprietary portfolio.

Net fees and commission income from services amounted to € 317.8 million, showing a significant increase (+9.5%) compared to € 290.1 million in the reference period, reflecting the bank's commercial capacity in the customer services component. All main categories performed very well, among which the performance recorded in bancassurance, asset under management and collection and payment services is particularly noteworthy.

The **result from financial activities** was positive at € 106.4 million, compared to € 84.2 million in the comparative period (+26.3%). **Dividends** received amounted to € 6.4 million, up from € 4.6 million on 30 September 2023 (+38.7%). The **result from trading activities** amounted to € 89.8 million compared to € 76.3 million in the comparison period (+17.6%). **Gains on disposal or repurchase** amounted to € 10.3 million, compared to € 3.3 million in September 2023.

The **result from other financial assets measured at fair value** (item 110) was negative by € 7.7 million, compared to the positive contribution of € 2.8 million recorded in the comparison period. In this respect, the contribution of loans and advances to customers was negative by € 9.2 million and compares with the € 0.4 million capital gains realised at the end of September 2023.

Intermediation margin therefore amounted to € 1,230 million from € 1,045.6 million in the reference period (+17.6%).

Net value adjustments amounted to € 142.8 million compared to € 100.1 million in the comparison period (+42.6%). The stock of **managerial overlays** on the performing loans portfolio stood at about € 100 million, incorporating the effect of the update of AIRB models currently being finalised and including provisions dedicated to dealing with both climatic-environmental risks and so-called novel risks, in line with the expectations of the Supervisory Authorities.

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

- item 130 of the profit and loss account, which relates to exposures to customers and banks in the form of both loans and securities, amounts to € 159.4 million and consists almost entirely of adjustments relating to financial assets measured at amortised cost;
- item 140, which recognises gains/losses from contractual amendments without cancellations, arising from changes in contractual cash flows, was negative by € 2.4 million in the reporting period;
- the aggregate of the above-mentioned items thus amounts to € 161.8 million.

Considering the € 15.3 million in releases for past net provisions for credit risk for commitments and guarantees and the € 3.7 million gain from the sale of impaired loans, it leads to € 142.8 million in net value adjustments.

The ratio of net valuation adjustments (€ 142.8 million) to net loans to customers (€ 34,247 million), the so-called annualised **cost of credit risk**, was therefore 0.56%, compared to 0.65% in 2023.

The **net result from financial operations** amounted to € 1,087.2 million, compared to € 945.5 million in the reference period (+15%).

Operating expenses increased (+10.8%) to € 467.2 million from € 421.8 million in the comparison period. Staff expenses amounted to € 229.6 million from € 216 million in the comparison period (+6.3%), reflecting the effects of the coming into force of the new banking sector contract, as well as the growth in the number of employees. Other administrative expenses amounted to € 222.2 million, compared with € 204.1 million in the comparative period (+8.9%), also incorporating the known inflationary dynamics in certain items. Overall administrative expenses therefore amounted to € 451.8 million, up from € 420.1 million (+7.6%) in the comparative period.

Net provisions for risks and charges showed provisions of € 28 million compared to € 19 million in the comparative period, including, among others, a component to cover cyber risk.

Adjustments to tangible and intangible assets amounted to € 52.4 million, up from € 49.7 million in September 2023 (+5.5%).

Other operating expenses and income amounted to € 65 million, compared to € 66.9 million in the comparison period (-3%).

In light of the above, the **cost-income ratio**, calculated as the ratio of operating expenses to net interest and other banking income, was 38% from 40.3% as at 30 September 2023.

The **operating result** therefore amounted to € 620 million, compared to € 523.7 million in September 2023 (+18.4%).

Charges for the stabilisation of the banking system amounted to € 21.3 million compared to € 40.9 million in the comparison period (-47.9%) due to the discontinuation of the ordinary contribution to the Single Resolution Fund, whose endowment was reached, as communicated by the Single Resolution Board on 15 February 2024.

Gains/losses on equity investments and other investments showed a positive balance of € 31.3 million, compared to € 24.2 million in the comparative period, mainly determined by the positive contribution of Arca Holding S.p.A. and Arca Vita S.p.A..

The **total pre-tax** result therefore amounted to € 630 million, compared to € 507 million on 30 September 2023. Finally, after deducting **income tax** of € 198.1 million, we arrive at a **net profit for the period** of € 431.9 million, which compares with € 348.6 million in September 2023.

Balance sheet aggregates

Direct funding from customers amounted to € 42,679 million, (+0.7% compared to the end of 2023). The component from institutional investors has increased since the

beginning of the year, mainly due to the placement of new bonds, in line with the funding plan; the remainder of direct funding remained stable.

Indirect deposits amounted to € 50,849 million compared to € 46,319 million at the end of 2023 (+9.8%), mainly due to the favourable performance of the financial markets. **Assets under administration** totalled € 42,671 million compared to € 39,143 million as at 31 December 2023 (+9%). **Assets under management** amounted to € 8,178 million compared to € 7,176 million at the end of 2023 (+14%), showing positive net inflows of more than € 550 million², up on the also positive trend observed last year. **Insurance deposits** totalled € 2,158 million compared to € 2,067 million as at 31 December 2023 (+4.4%), with positive net inflows of over € 45 million². **Total customer deposits** thus stood at € 95,686 million from € 90,778 million at the end of 2023 (+5.4%).

Net loans to customers amounted to € 34,247 million, a slight decrease from € 34,480 million at the end of 2023 (-0.7%), also due to seasonal factors that particularly affected factoring.

Net loans to customers classified in stage 2 amounted to € 4,235 million, accounting for 12.4% of total net loans to customers.

Net impaired loans stood at € 587 million, up from € 562 million at 31 December 2023 (+4.4%). As a percentage of total net loans, they amounted at 1.7%, compared with 1.6% at the end of 2023. Coverage levels remained particularly high; that referring to total impaired positions stood at 58.5% from 57.3% at the end of 2023. In this context, **net bad loans** amounted to €68 million (+9.8%), accounting for 0.2% of total loans to customers, in line with the figure recorded at the end of 2023. Their coverage ratio was unchanged from at the end of the previous year at 82.1%.

Net unlikely-to-pay amounted to € 415 million compared to € 438 million at 31 December 2023 (-5.2%), with a coverage ratio increasing to 54.1% from 51%. As a percentage of total loans, they stood at 1.2%, consistent with the figure at the end of 2023 (1.3%).

Net impaired exposures past due and/or in arrears amounted to € 103 million from € 62 million at the end of 2023 (+66.2%), with a coverage ratio of 18.5% compared to 15.6% at the end of 2023 and a ratio of 0.3% to total loans, which compares with 0.2% last year.

The coverage ratio for **performing loans** further increased to 0.88%, incorporating a rise of approximately 15 basis points compared to 31 December 2023; the level of provisions for positions classified as stage 2 was 5.1%, up from 4.5% as at 31 December 2023.

Financial assets, represented by proprietary securities and derivatives, amounted to € 12,776 million, a decrease of € 1,162 million (-8.3%) compared with the volumes recorded at the end of the reference year, consistent with the strategy of repaying residual exposure to the ECB. More in detail: **financial assets held for trading** rose

from € 150.1 million at the end of 2023 to € 351.2 million at September 2024 (+134.1%); **other financial assets mandatorily measured at fair value** increased to € 261.9 million (+19%); **financial assets measured at fair value with an impact on comprehensive income** rose from € 3213 million at the end of 2023 to € 2,749 million in the period under review (-14.4%), while the volume of **financial assets measured at amortised cost** fell from € 10,356 million at the end of 2023 to € 9,414 million at 30 September 2024 (-9.1%). The total volume of Italian government bonds stood at € 5,727 million, down (-17.4%) from € 6,936 million at the end of 2023. With reference to the latter aggregate, the volume of floating-rate and inflation-indexed securities stood at around € 4.1 billion, down from around € 5.4 billion at 31 December 2023 (-23.6%).

The share of the portfolio allocated to **ESG debt securities** rose further to € 1,940 million², accounting for about 15% of the banking book.

Equity investments amounted to € 390 million, up from € 376 million at the end of 2023 (+3.6%), mainly due to the equity valuation of investee companies.

Following the repayment on 25 September for an amount, including interest, of about €3,900 million of the outstanding **TLTRO III** transaction, **the Group's exposure to the ECB** is now zero.

At 30 September 2024, the **liquidity indicators**, both short-term (LCR-Liquidity Coverage Ratio) and medium/long-term (NSFR-Net Stable Funding Ratio), were well above the minimum requirement for the current financial year (100%). Specifically, the Liquidity Coverage Ratio stood at 179% from 187% in September 2023. The Net Stable Funding Ratio stands at 129%.

The Group continues to have a substantial portfolio of refinanceable assets which, net of haircuts applied, amounted to € 16,678 million compared to € 18,205 million as at 30 June 2024. Available assets amounted to € 12,604 million, a significant increase from € 10,029 million as at 30 June 2024. The counterbalancing capacity, which includes the available daily liquidity balance, increased further to € 15 billion.

Consolidated **shareholders' equity**, including profit for the period, amounted to € 4,015 million as at 30 September 2024, up € 206 million on the figure at the end of 2023 (+5.4%).

Consolidated (fully phased) **regulatory capital**¹ as at 30 September 2024 stood at € 4,345 million, up from the 31 December 2023 figure of € 3,998 million (+8.7%).

The **capital ratios**¹ for regulatory purposes as at 30 September 2024, calculated on the basis of regulatory capital, were equal to:

- CET1 ratio: 16.5% (phased-in), 16.3% (fully phased-in);
- Tier1 ratio: 16.5% (phased-in), 16.3% (fully phased-in);
- Total Capital ratio: 19.4% (phased-in), 19.3% (fully phased-in).

The **Leverage Ratio** as at 30 September 2024 was 6.2% under the current transitional (phased-in) criteria and 6.1% under the fully phased-in criteria.

The **MREL Ratio** stands at 32.5%, up from the end-of-2023 figure.

As at 30 September 2024, the Banking Group's **staff** consisted of 3,678 employees, an increase of 98 resources compared to the situation at the end of 2023.

With reference to the **foreseeable evolution of operations**, the current macroeconomic context in the Eurozone and in Italy continues to show the prevalence of elements of weakness connected to domestic demand, which is struggling to strengthen, and to the negative dynamics of international trade, which is still strongly conditioned by serious geopolitical tensions. The disinflation process, on the other hand, is showing a positive trend, and this, together with more favourable financing conditions for households and businesses - with positive effects in terms of debt sustainability - will contribute to determining a gradual acceleration in the economy. Against the backdrop of these developments, our Group, thanks to the ongoing solid trend in core banking business, excellent operating efficiency, and a credit risk under control, should consolidate the results achieved so far, with a target ROE for the entire year in the 15% area.

The consolidated Interim Report as at 30 September 2024 will be published on the corporate website "<https://istituzionale.popso.it/en>" and deposited on the authorised eMarket Storage mechanism "<https://www.emarketstorage.it/en>" and at the bank's head office.

DECLARATION

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

Signed:

Simona Orietti, manager in charge of preparing corporate accounting documents.

Attachments:

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

The conference call to illustrate the consolidated results of the Banca Popolare di Sondrio Group as at 30 September 2024 will be held today at 6pm. The numbers to access the conference are as follows:

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

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

<https://87399.choruscall.eu/links/bpds241105.html>

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

Notes:

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

Company contacts:**Investor Relations***Michele Minelli*

0342-528.745

michele.minelli@popso.it**External Relations***Paolo Lorenzini*

0342-528.212

paolo.lorenzini@popso.it**Image Building***Cristina Fossati,**Denise Recchiuto*

02-890.11.300

popso@imagebuilding.it

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



RESULTS IN BRIEF

(in million of euro)

Balance sheet	30/09/2024	31/12/2023	Change %
Loans to customers	34,247	34,480	-0.68
Loans and receivables with customers measured at amortised cost	33,993	34,159	-0.49
Loans and receivables with customers measured at fair value through profit or loss	253	321	-21.04
Loans and receivables with banks	2,233	2,122	5.25
Financial assets that do not constitute loans	12,776	13,939	-8.34
Equity investments	390	376	3.63
Total assets	54,374	57,722	-5.80
Direct funding from customers	42,679	42,393	0.68
Indirect funding from customers	50,849	46,319	9.78
Direct funding from insurance premiums	2,158	2,067	4.42
Customer assets under administration	95,686	90,778	5.41
Other direct and indirect funding	15,722	19,545	-19.56
Equity	4,015	3,809	5.40
Income statement	30/09/2024	30/09/2023	Var. %
Net interest income	814	668	21.71
Total income	1,230	1,046	17.64
Profit from continuing operations	630	507	24.26
Profit (loss) for the period	432	349	23.90
Capital ratios	30/09/2024	31/12/2023	
CET1 Capital ratio (phased-in)	16.48%	15.37%	
Total Capital ratio (phased-in)	19.41%	17.73%	
Free capital	2,573	2,225	
Other information on the banking group	30/09/2024	31/12/2023	
Number of employees	3,678	3,580	
Number of branches	380	377	



ALTERNATIVE PERFORMANCE INDICATORS

ALTERNATIVE PERFORMANCE INDICATORS		
Key ratios	30/09/2024	31/12/2023
Equity/Direct funding from customers	9.41%	8.99%
Equity/Loans and receivables with customers	11.72%	11.05%
Equity/Financial assets	31.42%	27.33%
Equity/Total assets	7.38%	6.60%
Profitability indicators	30/09/2024	30/09/2023
Cost/Income ratio *	37.99%	40.34%
Net interest income/Total income *	66.14%	63.93%
Administrative expenses/Total income *	36.73%	40.18%
Net interest income/Total assets	1.50%	1.22%
Net financial income/Total assets *	2.00%	1.73%
Net profit for the year/Total assets	0.79%	0.64%
Asset quality indicators	30/09/2024	31/12/2023
NPL ratio	4.00%	3.71%
Texas ratio	14.77%	14.91%
Net non-performing loans/Equity	1.70%	1.63%
Net non-performing loans/Loans and receivables with customers	0.20%	0.18%
Loans and receivables with customers/Direct funding from customers	80.24%	81.33%
Cost of credit *	0.56%	0.65%

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



LOANS TO CUSTOMERS - NON PERFORMING AND PERFORMING EXPOSURES
30/09/2024

(in thousands of euro)	Gross exposure		Impairment losses	Net exposure		Coverage
Non performing exposures	(4%)	1,414,257	827,297	(1.71%)	586,960	58.50%
of which Bad loans	(1.08%)	381,980	313,632	(0.2%)	68,348	82.11%
of which Unlikely to pay	(2.56%)	905,755	490,320	(1.21%)	415,435	54.13%
of which Past due	(0.36%)	126,522	23,345	(0.3%)	103,177	18.45%
Performing exposures	(96%)	33,957,735	298,182	(98.29%)	33,659,553	0.88%
Total loans to customers	(100%)	35,371,992	1,125,479	(100%)	34,246,513	3.18%

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

(in thousands of euro)	Gross exposure		Impairment losses	Net exposure		Coverage
Non performing exposures	(3.71%)	1,316,481	754,173	(1.63%)	562,308	58.32%
of which Bad loans	(0.98%)	348,408	286,186	(0.18%)	62,222	76.48%
of which Unlikely to pay	(2.52%)	894,499	456,493	(1.27%)	438,006	51.17%
of which Past due	(0.21%)	73,574	11,494	(0.18%)	62,080	7.80%
Performing exposures	(96.29%)	34,167,755	249,871	(98.37%)	33,917,884	0.45%
Total loans to customers	(100%)	35,484,236	1,004,044	(100%)	34,480,192	2.93%


FINANCIAL ASSETS BY PORTFOLIO
30/09/2024

(in thousands of euro)	Total	of which italian government securities	of which foreign government securities
Financial assets held for trading	351,241	0	181,779
Other financial assets mandatorily measured at fair value	261,906	0	0
Financial assets valued at fair value through other comprehensive income	2,749,229	707,766	1,277,056
Financial assets measured at amortised cost	9,413,900	5,019,463	2,297,380
Total	12,776,276	5,727,229	3,756,215

FINANCIAL ASSETS BY PORTFOLIO
31/12/2023

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



CAPITAL RATIOS

30/09/2024

(in thousands of euro)	Phased-in	Fully-phased
Total own funds	4,376,447	4,344,535
of which Common Equity Tier 1 capital (CET1)	3,715,302	3,683,390
of which Additional Tier 1 capital (AT1)	0	0
of which Tier 2 capital (T2)	661,145	661,145
RWA	22,545,695	22,545,167
CET 1 ratio	16.48%	16.34%
Tier 1 ratio	16.48%	16.34%
Total capital ratio	19.41%	19.27%
Leverage ratio	6.19%	6.14%

CAPITAL RATIOS

31/12/2023

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



CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

(in thousands of euro)

ASSETS		30/09/2024	31/12/2023
10.	CASH AND CASH EQUIVALENTS	2,217,356	4,546,559
20.	FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS	866,502	690,970
	a) financial assets held for trading	351,241	150,073
	c) financial assets mandatorily at fair value through profit or loss	515,261	540,897
30.	FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH OTHER COMPREHENSIVE INCOME	2,749,229	3,212,616
40.	FINANCIAL ASSETS AT AMORTISED COST	44,522,578	45,530,807
	a) loans and receivables with banks	2,233,424	2,122,051
	b) loans and receivables with customers	42,289,154	43,408,756
50.	HEDGING DERIVATIVES	-	1
60.	FAIR VALUE CHANGE IN HEDGED FINANCIAL ASSETS (+/-)	2,210	1,775
70.	EQUITY INVESTMENTS	390,016	376,357
90.	PROPERTY, EQUIPMENT AND INVESTMENT PROPERTY	686,700	677,074
100.	INTANGIBLE ASSETS	39,618	37,756
	of which:		
	- goodwill	16,997	16,997
110.	TAX ASSETS	202,155	260,813
	a) current	1,066	1,375
	b) deferred	201,089	259,438
130.	OTHER ASSETS	2,697,699	2,387,037
TOTAL ASSETS		54,374,063	57,721,765



LIABILITY AND EQUITY		30/09/2024	31/12/2023
10.	FINANCIAL LIABILITIES AT AMORTISED COST	48,174,812	52,310,486
	a) due to banks	5,495,757	9,917,675
	b) due to customers	37,452,343	37,916,301
	c) securities issued	5,226,712	4,476,510
20.	FINANCIAL LIABILITIES HELD FOR TRADING	17,054	69,577
40.	HEDGING DERIVATIVES	2,386	1,924
60.	TAX LIABILITIES	108,881	71,354
	a) current	79,819	41,999
	b) deferred	29,062	29,355
80.	OTHER LIABILITIES	1,654,589	1,062,057
90.	PROVISION FOR POST-EMPLOYMENT BENEFITS	32,176	33,459
100.	PROVISIONS FOR RISKS AND CHARGES:	369,299	363,620
	a) loans commitments and	80,859	96,237
	b) pensions and similar	182,480	178,950
	c) other provisions	105,960	88,433
120.	VALUATION RESERVES	11,405	(16,222)
150.	RESERVES	2,157,646	1,950,646
160.	SHARE PREMIUM	78,934	78,949
170.	SHARE CAPITAL	1,360,157	1,360,157
180.	TREASURY SHARES (-)	(25,181)	(25,418)
190.	EQUITY ATTRIBUTABLE TO MINORITY INTERESTS	14	14
200.	PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD (+/-)	431,891	461,162
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY		54,374,063	57,721,765



CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

(in thousands of euro)

ITEMS		30/09/2024	30/09/2023
10.	INTEREST AND SIMILAR INCOME	1,625,985	1,286,976
	of which: interest calculated using the effective interest method	1,589,507	1,274,539
20.	INTEREST AND SIMILAR EXPENSE	(812,411)	(618,534)
30.	NET INTEREST INCOME	813,574	668,442
40.	FEE AND COMMISSION INCOME	333,571	306,103
50.	FEE AND COMMISSION EXPENSE	(15,818)	(16,009)
60.	NET FEE AND COMMISSION INCOME	317,753	290,094
70.	DIVIDENDS AND SIMILAR INCOME	6,350	4,579
80.	NET TRADING INCOME	89,755	76,335
90.	NET HEDGING INCOME	48	(12)
100.	NET GAINS FROM SALES OR REPURCHASES OF:	14,007	4,481
	a) financial assets at amortized cost	8,878	4,617
	b) financial assets at fair value through other comprehensive income	4,453	(222)
	c) financial liabilities	676	86
110.	NET GAINS ON FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS	(7,745)	2,802
	b) other financial assets mandatorily measured at fair value	(7,745)	2,802
120.	TOTAL INCOME	1,233,742	1,046,721
130.	NET IMPAIRMENT LOSSES FOR CREDIT RISK RELATING TO:	(159,378)	(93,510)
	a) financial assets at amortized cost	(159,493)	(93,323)
	b) financial assets at fair value through other comprehensive income	115	(187)
140.	NET GAINS FROM CONTRACTUAL CHANGES WITHOUT DERECOGNITION	(2,444)	6,185
150.	NET FINANCIAL INCOME	1,071,920	959,396
180.	NET FINANCIAL INCOME AND INSURANCE INCOME	1,071,920	959,396
190.	ADMINISTRATIVE EXPENSES:	(479,339)	(465,569)
	a) personnel expenses	(235,868)	(220,611)
	b) other administrative expenses	(243,471)	(244,958)
200.	NET ACCRUALS TO PROVISIONS FOR RISKS AND CHARGES	(12,674)	(32,945)
	a) commitments for guarantees given	15,312	(13,916)
	b) other net provisions	(27,986)	(19,029)
210.	DEPRECIATION AND NET IMPAIRMENT LOSSES ON PROPERTY, EQUIPMENT AND INVESTMENT PROPERTY	(40,353)	(37,196)
220.	AMORTISATION AND NET IMPAIRMENT LOSSES ON INTANGIBLE ASSETS	(12,048)	(12,458)
230.	OTHER NET OPERATING INCOME	71,181	71,570
240.	OPERATING COSTS	(473,233)	(476,598)
250.	SHARE OF PROFITS OF INVESTEEs	32,594	25,288
260.	NET FAIR VALUE LOSSES ON PROPERTY, EQUIPMENT AND INTANGIBLE ASSETS MEASURED	(1,640)	(1,490)
270.	GOODWILL IMPAIRMENT LOSSES	-	-
280.	NET GAINS ON SALES OF INVESTMENTS	337	387
290.	PRE-TAX PROFIT FROM CONTINUING OPERATIONS	629,978	506,983
300.	TAXES ON INCOME FOR THE YEAR FOR CONTINUING OPERATIONS	(198,087)	(158,394)
310.	POST-TAX PROFIT FROM CONTINUING OPERATIONS	431,891	348,589
330.	NET PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD	431,891	348,589
340.	NET (PROFIT) LOSS OF THE PERIOD ATTRIBUTABLE TO MINORITY INTERESTS	-	-
350.	NET PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD ATTRIBUTABLE TO THE OWNERS OF PARENT BANK	431,891	348,589
	EARNINGS (LOSS) PER SHARE	0.964	0.775
	DILUTED EARNINGS (LOSSES) PER SHARE	0.964	0.775



RECLASSIFIED CONSOLIDATED SUMMARY INCOME STATEMENT

(in thousands of euro)	30/09/2024	30/09/2023	(+/-)	% Change
Net interest income	813,574	668,442	145,132	21.71
Dividends and similar income	6,350	4,579	1,771	38.68
Net fee and commission income	317,753	290,094	27,659	9.53
Net gains on financial assets [a]	100,069	79,670	20,399	25.60
Result of other financial assets at FVTPL [b]	-7,745	2,802	-10,547	n.s.
of which Loans	-9,247	387	-9,634	n.s.
of which Other	1,502	2,415	-913	n.s.
Total income	1,230,001	1,045,587	184,414	17.64
Net impairment losses [c]	-142,769	-100,107	-42,662	42.62
Net financial income	1,087,232	945,480	141,752	14.99
Personnel expenses [d]	-229,640	-215,989	-13,651	6.32
Other administrative expenses [e]	-222,174	-204,101	-18,073	8.85
Other net operating income [d]	64,953	66,948	-1,995	-2.98
Net accruals to provisions for risks and charges [f]	-27,986	-19,029	-8,957	47.07
Depreciation and amortisation on tangible and intangible assets	-52,401	-49,654	-2,747	5.53
Operating costs	-467,248	-421,825	-45,423	10.77
Operating result	619,984	523,655	96,329	18.40
Charges for the stabilization of the banking System [e]	-21,297	-40,857	19,560	-47.87
Share of profits of investees and net gains on sales of investments	31,291	24,185	7,106	n.s.
Pre-tax profit from continuing operations	629,978	506,983	122,995	24.26
Income taxes	-198,087	-158,394	-39,693	n.s.
Net profit (loss) for the period	431,891	348,589	83,302	23.90
Net (profit) loss of the period attributable to minority interests	0	0	0	n.s.
Net profit (loss) for the period attributable to the owners of Parent	431,891	348,589	83,302	23.90

Notes:

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

[b] The result of other financial assets at FVTPL consists of item 110 in the income statement inclusive of profits on disposals of 3.741 million euro.

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

[d] Reclassified personnel expenses and other operating income by netting them off against the proceeds of the retirement employees fund for 6.228 million euro;

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

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



RECLASSIFIED CONSOLIDATED QUARTERLY INCOME STATEMENTS

(in million of euro)	Q3 - 2024	Q2 - 2024	Q1 - 2024	Q4 - 2023	Q3 - 2023
Net interest income	275.5	271.0	267.0	268.5	241.1
Dividends and similar income	3.1	2.2	1.0	3.1	2.3
Net fee and commission income	105.1	105.8	106.9	112.5	95.6
Net gains on financial assets [a]	33.8	30.8	35.5	35.6	21.6
Result of other financial assets at FVTPL [b]	-0.4	-6.2	-1.2	2.4	-1.1
of which Loans	-2.5	-4.8	-2.0	-1.1	-0.7
of which Other	2.1	-1.4	0.8	3.5	-0.4
Total income	417.1	403.7	409.2	422.1	359.4
Net impairment losses [c]	-39.4	-60.5	-42.8	-124.4	-21.2
Net financial income	377.7	343.2	366.4	297.7	338.2
Personnel expenses [d]	-78.1	-74.9	-76.7	-77.1	-74.1
Other administrative expenses [e]	-72.9	-75.5	-73.7	-78.9	-66.9
Other net operating income [d]	25.0	22.5	17.3	27.4	22.1
Net accruals to provisions for risks and charges [f]	-5.4	-21.4	-1.1	-7.5	-6.5
Depreciation and amortisation on tangible and intangible assets	-18.0	-17.8	-16.6	-22.8	-17.7
Operating costs	-149.4	-167.1	-150.8	-158.9	-143.2
Operating result	228.3	176.1	215.6	138.8	195.1
Charges for the stabilization of the banking System [e]	0.0	-1.3	-20.0	2.0	0.0
Share of profits of investees and net gains on sales of investments	14.5	2.5	14.2	12.5	10.0
Pre-tax profit from continuing operations	242.8	177.3	209.8	153.3	205.1
Income taxes	-74.5	-59.0	-64.6	-40.7	-63.6
Net profit (loss) for the period	168.3	118.3	145.2	112.6	141.5
Net (profit) loss of the period attributable to minority interests	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Net profit (loss) for the period attributable to the owners of Parent	168.3	118.3	145.2	112.6	141.5

Notes:

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

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

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

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