



Banca Popolare di Sondrio

Società cooperativa per azioni - fondata nel 1871
Sede sociale e direzione generale: I - 23100 Sondrio So - Piazza Garibaldi 16
Iscritta al Registro delle Imprese di Sondrio al n. 00053810149
Iscritta all'Albo delle Banche al n. 842
Capogruppo del Gruppo bancario Banca Popolare di Sondrio, iscritto all'Albo dei Gruppi bancari al n. 5696.0
Iscritta all'Albo delle Società Cooperative al n. A160536
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi
Codice fiscale e Partita IVA: 00053810149
Capitale Sociale € 1.360.157.331 - Riserve € 983.893.092
(dati approvati dall'Assemblea dei soci del 27/4/2019)

COMUNICATO STAMPA

Consiglio di amministrazione del 9 aprile 2020: approvazione bilanci consolidato e d'impresa esercizio 2019; decisione riguardante la politica dei dividendi; assemblea dei Soci entro l'11 giugno 2020, con data precisa resa nota a breve.

Il Consiglio di amministrazione della Banca Popolare di Sondrio, riunitosi in data odierna sotto la Presidenza del Prof. Avv. Francesco Venosta, ha esaminato e approvato i bilanci consolidato e d'impresa relativi all'esercizio 2019, confermando interamente i risultati – 137,4 € milioni l'utile netto di Gruppo (+24%) – e gli schemi di stato patrimoniale e di conto economico preliminari approvati il 7 febbraio 2020 e resi pubblici in pari data con comunicato stampa, cui si fa rinvio.

Il Consiglio di Amministrazione ha preso atto della decisione assunta dalla BCE il 27 marzo 2020, con la quale il Supervisore, a motivo dell'attuale situazione di emergenza dovuta al coronavirus, ha raccomandato agli istituti vigilati di non procedere al pagamento dei dividendi almeno fino al 1° ottobre 2020 e in ogni caso di non impegnarsi irrevocabilmente al pagamento degli stessi con riferimento agli esercizi 2019 e 2020. Conseguentemente, il Consiglio ha deliberato di proporre all'Assemblea dei soci che sarà chiamata ad approvare il bilancio di destinare l'utile di esercizio interamente a riserva, fatta salva la quota destinata al fondo di beneficenza. È rimandata a una valutazione successiva, dopo il 1° ottobre 2020 o a seguito di un'eventuale nuova comunicazione della BCE e in ogni caso dopo aver accertato il venir meno delle incertezze causate dalla pandemia, la verifica della sussistenza di condizioni idonee alla

distribuzione di parte della suddetta riserva. Va da sé che l'eventuale distribuzione dovrà essere approvata dall'Assemblea dei Soci, da convocarsi allo scopo.

Il Consiglio di amministrazione ha infine deciso che l'Assemblea annuale dei Soci, come già comunicato al mercato e rappresentato nel calendario annuale degli eventi societari, si terrà entro l'11 giugno 2020 a seguito di opportuna convocazione da effettuarsi in un prossimo Cda. Il relativo avviso di convocazione, analogamente alla documentazione richiesta dalla normativa, sarà pubblicato nei termini di legge.

Al termine della disamina di bilancio il Consigliere delegato, Mario Alberto Pedranzini, ha dichiarato:

“” I buoni risultati conseguiti nel 2019 hanno consentito di migliorare ulteriormente la già rimarchevole solidità patrimoniale. La componente di primaria qualità del patrimonio del Gruppo, il CET1 per intenderci, supera ora il 16%, collocandoci ai vertici del sistema. Sono fondamenta robuste sulle quali costruire la nostra azione di supporto alle economie di riferimento, al fianco di cittadini e imprese, per aiutarli a superare la crisi e sostenerli nella ripresa.

La gravità dell'emergenza sanitaria e le conseguenti necessarie misure di restrizione delle attività economiche e sociali adottate dalle Autorità non hanno precedenti.

Si confida che i sacrifici sopportati dalla collettività possano consentire di tornare, sia pure gradualmente, alla normalità, mettendo a frutto le ingenti risorse rese disponibili per la ripresa.

L'iniezione di liquidità della BCE e l'azione del Governo italiano richiedono alle banche di esercitare il ruolo di cinghia di trasmissione. Dare attuazione ai decreti pragmaticamente, con professionalità, tempestività e senso di responsabilità vuol dire mettere a disposizione del Sistema, provato oltre ogni misura, un moltiplicatore delle risorse stanziato.

Faremo del nostro meglio, puntando sui nostri punti di forza: valutazione informata e correttezza operativa.

Per la prima volta nella nostra storia, ultracentenaria, accogliendo la raccomandazione dell'Autorità di vigilanza, abbiamo deciso di interrompere la tradizione della puntuale

distribuzione del dividendo. Siamo certi che i nostri soci ne comprenderanno le ragioni quale presupposto per la rinascita.

Mai come in quest'ora grave sentiamo l'impegno nel continuare a fare credito, garantendo al contempo sostenibilità alla nostra banca.

Grazie alla straordinaria disponibilità dei dipendenti e alle efficienti infrastrutture tecnologiche sviluppate nel corso degli anni, continueremo a garantire i servizi essenziali con spirito di servizio e senso del dovere. """"

ESPOSIZIONE DATI DI RAFFRONTATO

Negli allegati schemi contabili i dati patrimoniali e quelli economici del periodo di confronto, riferiti al 31/12/2018, che non includono gli effetti derivanti dall'applicazione dell'IFRS 16, risultano non confrontabili su base omogenea con quelli del periodo di riferimento.

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.

DECISIONE DEL COLLEGIO DEI PROBIVIRI DELLA BANCA

Si informa che il Collegio dei probiviri della Banca Popolare di Sondrio ha respinto le istanze di riesame per l'ammissione alla compagine sociale presentate da Amber Capital UK LLP e Amber Capital Italia Sgr spa.

Contatti societari:

Investor Relations

Dott. Michele Minelli
0342-528.745
michele.minelli@popso.it

Relazioni esterne

Rag. Paolo Lorenzini
0342-528.212
paolo.lorenzini@popso.it

Sondrio, 9 aprile 2020

Allegati:

sintesi dei principali risultati consolidati;
principali indicatori di bilancio consolidati;
aggregati e indicatori di qualità creditizia consolidati;
aggregati e indicatori di adeguatezza patrimoniale consolidati;
schemi di stato patrimoniale e di conto economico consolidati;
prospetti di sintesi riclassificati di conto economico consolidati.



I RISULTATI IN SINTESI

(in milioni di euro)	31/12/2019	31/12/2018	Var. %
Dati patrimoniali			
Finanziamenti verso clientela	27.387	25.845	5,97
Crediti verso clientela valutati al costo ammortizzato	27.096	25.604	5,83
Crediti verso clientela valutati al fair value con impatto sul conto economico	291	241	21,07
Finanziamenti verso banche	1.067	1.321	-19,19
Attività finanziarie che non costituiscono finanziamenti	9.723	11.065	-12,13
Partecipazioni	295	221	33,31
Totale dell'attivo	41.146	41.128	0,04
Raccolta diretta da clientela	32.622	31.063	5,02
Raccolta indiretta da clientela	33.764	30.182	11,87
Raccolta assicurativa	1.608	1.410	14,00
Massa amministrata della clientela	67.993	62.655	8,52
Altra provvista diretta e indiretta	10.068	10.524	-4,33
Patrimonio netto	2.842	2.651	7,19
Dati economici			
Margine di interesse	460	508	-9,40
Margine di intermediazione	903	866	4,28
Risultato dell'operatività corrente	195	143	36,66
Utile d'esercizio	137	111	24,03
Coefficienti patrimoniali			
CET1 Capital ratio	15,75%	12,03%	
Total Capital ratio	18,64%	13,61%	
Eccedenza patrimoniale	1.832	1.228	
Altre informazioni gruppo bancario			
Numero dipendenti	3.299	3.254	
Numero filiali	365	362	



INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE

	31/12/2019	31/12/2018
Indici di Bilancio		
Patrimonio netto/Raccolta diretta da clientela	8,71%	8,53%
Patrimonio netto/Finanziamenti verso clientela	10,38%	10,26%
Patrimonio netto/Attività finanziarie	29,23%	23,96%
Patrimonio netto/Totale attivo	6,91%	6,45%
Indicatori di Profittabilità		
Cost/Income ratio	57,32%	58,06%
Margine di interesse/Margine di intermediazione	50,97%	58,66%
Spese amministrative/Margine di intermediazione	58,17%	60,24%
Margine di interesse/Totale attivo	1,12%	1,24%
Risultato netto della gestione finanziaria/Totale attivo	1,67%	1,52%
Utile d'esercizio/Totale attivo	0,33%	0,27%
Indicatori della Qualità del Credito		
Texas ratio	56,00%	70,71%
Sofferenze nette/Patrimonio netto	23,51%	28,69%
Sofferenze nette/Finanziamenti verso clientela	2,44%	2,94%
Finanziamenti verso clientela/Raccolta diretta da clientela	83,95%	83,20%
Costo del credito	0,78%	0,93%



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

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

FINANZIAMENTI A CLIENTELA - PARTITE DETERIORATE E IN BONIS
31/12/2018

(in migliaia di euro)	Esposizione lorda		Rettifiche di valore	Esposizione netta		Copertura
Crediti deteriorati	(14,75%)	4.171.707	2.320.944	(7,16%)	1.850.763	55,64%
di cui Sofferenze	(8,77%)	2.481.444	1.721.031	(2,94%)	760.413	69,36%
di cui Inadempienze probabili	(5,6%)	1.585.177	579.483	(3,89%)	1.005.694	36,56%
di cui Esposizioni scadute	(0,37%)	105.086	20.430	(0,33%)	84.656	19,44%
Crediti in bonis	(85,25%)	24.111.603	117.644	(92,84%)	23.993.959	0,49%
Totale crediti verso clientela	(100%)	28.283.310	2.438.588	(100%)	25.844.722	8,62%



INDICATORI PATRIMONIALI 31/12/2019

(in migliaia di euro)	Phased-in	Fully-phased
Totale fondi propri	3.259.886	3.255.514
di cui Capitale primario di classe 1 (CET1)	2.762.327	2.757.955
di cui Capitale aggiuntivo di classe 1 (AT1)	9.191	9.191
di cui Capitale di classe 2 (T2)	488.368	488.368
RWA	17.224.426	17.223.800
CET 1 ratio	16,04%	16,01%
Tier 1 ratio	16,09%	16,07%
Total capital ratio	18,93%	18,90%
Leverage ratio	6,13%	6,12%

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

INDICATORI PATRIMONIALI 31/12/2018

(in migliaia di euro)	Phased-in	Fully-phased
Totale fondi propri	2.980.861	2.947.215
di cui Capitale primario di classe 1 (CET1)	2.635.696	2.602.050
di cui Capitale aggiuntivo di classe 1 (AT1)	9.042	9.042
di cui Capitale di classe 2 (T2)	336.123	336.123
RWA	21.909.360	21.881.910
CET 1 ratio	12,03%	11,89%
Tier 1 ratio	12,07%	11,93%
Total capital ratio	13,61%	13,47%
Leverage ratio	5,85%	5,78%



STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

VOCI DELL'ATTIVO		31/12/2019	31/12/2018
10.	CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE	1.826.427	1.577.163
20.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO	905.705	858.069
	a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	214.466	251.044
	b) attività finanziarie designate al fair value	-	-
	c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	691.239	607.025
30.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO SULLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA	2.591.229	4.423.618
40.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO	34.200.066	32.873.554
	a) Crediti verso banche	1.067.458	1.320.621
	b) Crediti verso clientela	33.132.608	31.552.933
50.	DERIVATI DI COPERTURA	-	-
60.	ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA GENERICA (+/-)	-	-
70.	PARTECIPAZIONI	294.609	220.957
80.	RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI	-	-
90.	ATTIVITÀ MATERIALI	548.172	328.161
100.	ATTIVITÀ IMMATERIALI di cui: - avviamento	31.186 12.632	33.259 12.632
110.	ATTIVITÀ FISCALI a) correnti b) anticipate	419.295 4.971 414.324	465.040 31.834 433.206
120.	ATTIVITÀ NON CORRENTI E GRUPPI DI ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE	-	-
130.	ALTRE ATTIVITÀ	329.500	348.364
TOTALE DELL'ATTIVO		41.146.189	41.128.185

IL PRESIDENTE
Francesco Venosta

I SINDACI
Piergiuseppe Forni, Presidente
Laura Vitali - Luca Zoani



VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		31/12/2019	31/12/2018
10.	PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO	36.949.458	37.228.347
	a) Debiti verso banche	4.327.709	6.165.836
	b) Debiti verso clientela	29.816.997	28.630.307
	c) Titoli in circolazione	2.804.752	2.432.204
20.	PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	67.019	57.211
30.	PASSIVITÀ FINANZIARIE DESIGNATE AL FAIR VALUE	-	-
40.	DERIVATI DI COPERTURA	11.320	16.826
50.	ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE PASSIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA GENERICA (+/-)	-	-
60.	PASSIVITÀ FISCALI	46.050	29.767
	a) correnti	16.843	4.252
	b) differite	29.207	25.515
70.	PASSIVITÀ ASSOCIATE AD ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE	-	-
80.	ALTRE PASSIVITÀ	821.434	760.091
90.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	43.789	43.222
100.	FONDI PER RISCHI E ONERI	270.298	248.850
	a) impegni e garanzie	43.411	46.163
	b) quiescenza e obblighi simili	179.965	160.734
	c) altri fondi per rischi e oneri	46.922	41.953
110.	RISERVE TECNICHE	-	-
120.	RISERVE DA VALUTAZIONE	(6.885)	(34.452)
121.	DI CUI RELATIVE AD ATTIVITÀ OPERATIVE CESSATE	-	-
130.	AZIONI RIMBORSABILI	-	-
140.	STRUMENTI DI CAPITALE	-	-
150.	RISERVE	1.297.442	1.160.683
155.	DI CUI ACCONTI SU DIVIDENDI	-	-
160.	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	79.005	79.005
170.	CAPITALE	1.360.157	1.360.157
180.	AZIONI PROPRIE (-)	(25.374)	(25.375)
190.	PATRIMONIO DI PERTINENZA DI TERZI (+/-)	95.041	93.049
200.	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO (+/-)	137.435	110.804
TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		41.146.189	41.128.185

IL CONSIGLIERE DELEGATO E DIRETTORE GENERALE
Mario Alberto Pedranzini

IL DIRIGENTE PREPOSTO
Maurizio Bertoletti



CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

VOCI		31/12/2019	31/12/2018
10.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	573.801	624.515
	di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo	565.590	618.122
20.	INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(113.426)	(116.380)
30.	MARGINE DI INTERESSE	460.375	508.135
40.	COMMISSIONI ATTIVE	343.620	336.146
50.	COMMISSIONI PASSIVE	(21.343)	(20.485)
60.	COMMISSIONI NETTE	322.277	315.661
70.	DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI	3.554	29.097
80.	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE	69.248	19.826
90.	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA	11	(95)
100.	UTILI (PERDITE) DA CESSIONE O RIACQUISTO DI:	35.756	5.486
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	23.056	2.122
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	12.286	3.381
	c) passività finanziarie	414	(17)
110.	RISULTATO NETTO DELLE ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO	12.072	(11.857)
	a) attività e passività finanziarie designate al fair value	-	-
	b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	12.072	(11.857)
120.	MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	903.293	866.253
130.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER RISCHIO DI CREDITO RELATIVO A:	(212.537)	(237.313)
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(214.073)	(241.283)
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	1.536	3.970
140.	UTILI/PERDITE DA MODIFICHE CONTRATTUALI SENZA CANCELLAZIONI	(3.288)	(2.839)
150.	RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	687.468	626.101
160.	PREMI NETTI	-	-
170.	SALDO ALTRI PROVENTI/ONERI DELLA GESTIONE ASSICURATIVA	-	-
180.	RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA E ASSICURATIVA	687.468	626.101
190.	SPESE AMMINISTRATIVE:	(525.460)	(521.858)
	a) spese per il personale	(253.689)	(240.542)
	b) altre spese amministrative	(271.771)	(281.316)
200.	ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI	(9.439)	(10.967)
	a) impegni per garanzie rilasciate	2.834	(11.926)
	b) altri accantonamenti netti	(12.273)	959
210.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI	(41.104)	(17.715)
220.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI	(17.916)	(17.274)
230.	ALTRI ONERI/PROVENTI DI GESTIONE	76.194	64.839
240.	COSTI OPERATIVI	(517.725)	(502.975)
250.	UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI	25.529	19.903
260.	RISULTATO NETTO DELLA VALUTAZIONE AL FAIR VALUE DELLE ATTIVITÀ MATERIALI E IMMATERIALI	(290)	(368)
270.	RETTIFICHE DI VALORE DELL'AVVIAMENTO	-	-
280.	UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI	14	26
290.	UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	194.996	142.687
300.	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	(55.522)	(28.725)
310.	UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	139.474	113.962
320.	UTILE (PERDITA) DELLE ATTIVITÀ OPERATIVE CESSATE AL NETTO DELLE IMPOSTE	-	-
330.	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	139.474	113.962
340.	(UTILE) PERDITA D'ESERCIZIO DI PERTINENZA DI TERZI	(2.039)	(3.158)
350.	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO	137.435	110.804
	UTILE BASE PER AZIONE	0,303	0,244
	UTILE DILUITO PER AZIONE	0,303	0,244



PROSPETTO DI SINTESI DI CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(in migliaia di euro)	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni assolute	Variazioni %
Margine di interesse	460.375	508.135	-47.760	-9,40
Dividendi	3.554	29.097	-25.543	-87,79
Commissioni nette	322.277	315.661	6.616	2,10
Risultato dell'attività finanziaria	117.087	13.360	103.727	776,40
Margine di intermediazione	903.293	866.253	37.040	4,28
Rettifiche nette su crediti e attività finanziarie	-212.537	-237.313	24.776	-10,44
Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni	-3.288	-2.839	-449	15,82
Risultato netto della gestione finanziaria	687.468	626.101	61.367	9,80
Spese per il personale	-245.182	-238.966	-6.216	2,60
Altre spese amministrative	-271.771	-281.316	9.545	-3,39
Altri oneri/proventi di gestione	67.687	63.263	4.424	6,99
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	-9.439	-10.967	1.528	-13,93
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-59.020	-34.989	-24.031	68,68
Costi operativi	-517.725	-502.975	-14.750	2,93
Risultato della gestione operativa	169.743	123.126	46.617	37,86
Utili (perdite) delle partecipazioni e su altri investimenti	25.253	19.561	5.692	29,10
Risultato al lordo delle imposte	194.996	142.687	52.309	36,66
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	-55.522	-28.725	-26.797	93,29
Risultato netto	139.474	113.962	25.512	22,39
(Utili) perdite di pertinenza di terzi	-2.039	-3.158	1.119	-35,43
Utili (perdite) di pertinenza della Capogruppo	137.435	110.804	26.631	24,03

Note: Il risultato dell'attività finanziaria è costituito dalla somma delle voci 80 - 90 - 100 - 110 del conto economico. Si è provveduto a riclassificare le spese del personale e gli altri proventi di gestione nettandoli della partita di giro rappresentate dai proventi del fondo di quiescenza del personale pari a € 8,507 milioni.



Banca Popolare di Sondrio

Società cooperativa per azioni - fondata nel 1871
Sede sociale e direzione generale: I - 23100 Sondrio So - Piazza Garibaldi 16
Iscritta al Registro delle Imprese di Sondrio al n. 00053810149
Iscritta all'Albo delle Banche al n. 842
Capogruppo del Gruppo bancario Banca Popolare di Sondrio, iscritto all'Albo dei Gruppi bancari al n. 5696.0
Iscritta all'Albo delle Società Cooperative al n. A160536
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi
Codice fiscale e Partita IVA: 00053810149
Capitale Sociale € 1.360.157.331 - Riserve € 983.893.092
(dati approvati dall'Assemblea dei soci del 27/4/2019)

PRESS RELEASE

Board of Directors of 9 April 2020: approval of solo and consolidated 2019 financial results; decision regarding the dividend policy; annual Members' meeting to be held by June 11th 2020, with a precise date made known shortly.

The Board of Directors of Banca Popolare di Sondrio, chaired by Prof. Avv. Francesco Venosta, has today examined and approved the solo and consolidated 2019 financial results, confirming entirely the preliminary results – € 137.4 millions Group's net income (+24%) – and balance sheet and income statement schedules approved on the 7th of February 2020, made public on the same date with a press release, to which reference is made.

The Board of Directors took note of the ECB's decision of the 27th of March 2020, with which the Supervisor, because of the current emergency situation due to coronavirus, has recommended supervised institutions not to proceed with the payment of dividends until at least 1 October 2020 and in any case not to irrevocably undertake to pay the same with reference to the 2019 and 2020 financial years. Consequently, the Board resolved to allocate the profit for the year entirely to reserves, except for the portion destined for the charity fund and to postpone for later evaluation, after 1 October 2020 or following a possible new communication from the ECB and in any case after ascertaining the disappearance of the uncertainties caused by the pandemic, the verification of the existence of favorable conditions for the distribution of a part of what is set aside under the aforementioned reserves. It goes without saying that any distribution must be approved by the Members' meeting, for the purpose convened.

Finally, the Board of Directors has decided that the annual Members' Meeting, as already communicated to the market and represented in the annual calendar of corporate events, will be held by 11 June 2020, following an appropriate call to be held in a forthcoming Board of Directors.

The related notice of meeting, similarly to the documentation required by law, will be published within the terms established by law.

At the end of the meeting, the Group's CEO Mario Alberto Pedranzini declared:

“”” The good results achieved in 2019 allowed us to further improve the already remarkable capital position. The primary quality component of the Group's capital, the CET1 to be clear, now exceeds 16%, placing us at the top of the system. They are strong foundations on which to build our action to support the reference economies, alongside citizens and businesses, to help them overcome the crisis and support them in the recovery.

The seriousness of the health emergency and the consequent necessary measures to restrict economic and social activities adopted by the authorities are unprecedented.

It is hoped that the sacrifices borne by the community will allow us to return, albeit gradually, to normal, making use of the huge resources made available for recovery.

The liquidity injection of the ECB and the action of the Italian government require banks to exercise the role of transmission belt. Implementing the decrees pragmatically, with professionalism, timeliness and a sense of responsibility, means making available to the System, proven beyond measure, a multiplier of the resources allocated.

We will do our best, focusing on our strengths: informed evaluation and operational correctness.

For the first time in our history, more than one hundred years old, accepting the recommendation of the Supervisory Authority, we have decided to stop the tradition of timely distribution of the dividend. We are confident that our members will understand the reasons for this as a prerequisite for rebirth.

Never as in this serious hour do we feel the commitment to continue making credit, while guaranteeing sustainability for our bank.

Thanks to the extraordinary availability of employees and the efficient technological infrastructures developed over the years, we will continue to guarantee essential services with a spirit of service and a sense of duty. """"

COMPARISON DATA EXPOSURE

In the attached financial statements, the balance sheet and income statement figures of the comparative period, referring to 31/12/2018, which do not include the effects deriving from the application of IFRS 16 are not comparable on a consistent basis with those of the reference period.

DECLARATION

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

Signed:

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

DECISION OF THE BANK'S BOARD OF ARBITRATORS

It is hereby informed that the Board of Arbitrators of Banca Popolare di Sondrio rejected the motions for the admission to membership filed by Amber Capital UK LLP and Amber Capital Italia Sgr spa.

Company contacts:

Investor Relations

Dr. Michele Minelli

0342-528.745

michele.minelli@popso.it

External relations

Rag. Paolo Lorenzini

0342-528.212

paolo.lorenzini@popso.it

Sondrio, 9 April 2020

Attachments:

summary of the main consolidated results;

main consolidated financial statements indicators;

consolidated aggregates and credit quality indicators;

consolidated aggregates and capital adequacy indicators;

consolidated balance sheet and income statement formats;

reclassified consolidated income statement.

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



RESULTS IN BRIEF

(in million of euro)	31/12/2019	31/12/2018	Change %
Balance sheet			
Loans to customers	27,387	25,845	5.97
Loans and receivables with customers measured at amortised cost	27,096	25,604	5.83
Loans and receivables with customers measured at fair value through profit or loss	291	241	21.07
Loans and receivables with banks	1,067	1,321	-19.19
Financial assets that do not constitute loans	9,723	11,065	-12.13
Equity investments	295	221	33.31
Total assets	41,146	41,128	0.04
Direct funding from customers	32,622	31,063	5.02
Indirect funding from customers	33,764	30,182	11.87
Direct funding from insurance premiums	1,608	1,410	14.00
Customer assets under administration	67,993	62,655	8.52
Other direct and indirect funding	10,068	10,524	-4.33
Equity	2,842	2,651	7.19
Income statement			
Net interest income	460	508	-9.40
Total income	903	866	4.28
Profit from continuing operations	195	143	36.66
Profit for the year	137	111	24.03
Capital ratios			
CET1 Capital ratio	15.75%	12.03%	
Total Capital ratio	18.64%	13.61%	
Free capital	1,832	1,228	
Other information on the banking group			
Number of employees	3,299	3,254	
Number of branches	365	362	



ALTERNATIVE PERFORMANCE INDICATORS

	31/12/2019	31/12/2018
Key ratios		
Equity/Direct funding from customers	8.71%	8.53%
Equity/Loans and receivables with customers	10.38%	10.26%
Equity/Financial assets	29.23%	23.96%
Equity/Total assets	6.91%	6.45%
Profitability indicators		
Cost/Income ratio	57.32%	58.06%
Net interest income/Total income	50.97%	58.66%
Administrative expenses/Total income	58.17%	60.24%
Net interest income/Total assets	1.12%	1.24%
Net financial income/Total assets	1.67%	1.52%
Net profit for the year/Total assets	0.33%	0.27%
Asset quality indicators		
Texas ratio	56.00%	70.71%
Net non-performing loans/Equity	23.51%	28.69%
Net non-performing loans/Loans and receivables with customers	2.44%	2.94%
Loans and receivables with customers/Direct funding from customers	83.95%	83.20%
Cost of credit	0.78%	0.93%



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

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

LOANS TO CUSTOMERS - NON PERFORMING AND PERFORMING EXPOSURES
31/12/2018

(in thousands of euro)	Gross exposure		Impairment losses	Net exposure		Coverage
Non performing exposures	(14.75%)	4,171,707	2,320,944	(7.16%)	1,850,763	55.64%
of which Bad loans	(8.77%)	2,481,444	1,721,031	(2.94%)	760,413	69.36%
of which Unlikely to pay	(5.6%)	1,585,177	579,483	(3.89%)	1,005,694	36.56%
of which Past due	(0.37%)	105,086	20,430	(0.33%)	84,656	19.44%
Performing exposures	(85.25%)	24,111,603	117,644	(92.84%)	23,993,959	0.49%
Total loans to customers	(100%)	28,283,310	2,438,588	(100%)	25,844,722	8.62%



CAPITAL RATIOS 31/12/2019

(in thousands of euro)	Phased-in	Fully-phased
Total own funds	3,259,886	3,255,514
of which Common Equity Tier 1 capital (CET1)	2,762,327	2,757,955
of which Additional Tier 1 capital (AT1)	9,191	9,191
of which Tier 2 capital (T2)	488,368	488,368
RWA	17,224,426	17,223,800
CET 1 ratio	16.04%	16.01%
Tier 1 ratio	16.09%	16.07%
Total capital ratio	18.93%	18.90%
Leverage ratio	6.13%	6.12%

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

CAPITAL RATIOS 31/12/2018

(in thousands of euro)	Phased-in	Fully-phased
Total own funds	2,980,861	2,947,215
of which Common Equity Tier 1 capital (CET1)	2,635,696	2,602,050
of which Additional Tier 1 capital (AT1)	9,042	9,042
of which Tier 2 capital (T2)	336,123	336,123
RWA	21,909,360	21,881,910
CET 1 ratio	12.03%	11.89%
Tier 1 ratio	12.07%	11.93%
Total capital ratio	13.61%	13.47%
Leverage ratio	5.85%	5.78%



CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

(in thousands of euro)

ASSETS		31/12/2019	31/12/2018
10.	CASH AND CASH EQUIVALENTS	1,826,427	1,577,163
20.	FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS	905,705	858,069
	a) financial assets held for trading	214,466	251,044
	b) financial assets designed at fair value	-	-
	c) financial assets mandatorily at fair value through profit or loss	691,239	607,025
30.	FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH OTHER COMPREHENSIVE INCOME	2,591,229	4,423,618
40.	FINANCIAL ASSETS AT AMORTISED COST	34,200,066	32,873,554
	a) loans and receivables with banks	1,067,458	1,320,621
	b) loans and receivables with customers	33,132,608	31,552,933
50.	HEDGING DERIVATIVES	-	-
60.	FAIR VALUE CHANGE IN HEDGED FINANCIAL ASSETS (+/-)	-	-
70.	EQUITY INVESTMENTS	294,609	220,957
80.	TECHNICAL RESERVES OF REINSURERS	-	-
90.	PROPERTY, EQUIPMENT AND INVESTMENT PROPERTY	548,172	328,161
100.	INTANGIBLE ASSETS	31,186	33,259
	of which:		
	- goodwill	12,632	12,632
110.	TAX ASSETS	419,295	465,040
	a) current	4,971	31,834
	b) deferred	414,324	433,206
120.	NON-CURRENT ASSETS AND DISPOSAL GROUPS HELD FOR SALE	-	-
130.	OTHER ASSETS	329,500	348,364
	TOTAL ASSETS	41,146,189	41,128,185

CHAIRMAN
Francesco Venosta

STATUTORY AUDITORS
Piergiuseppe Forni, Chairman
Laura Vitali - Luca Zoani



LIABILITY AND EQUITY		31/12/2019	31/12/2018
10.	FINANCIAL LIABILITIES AT AMORTISED COST	36,949,458	37,228,347
	a) due to banks	4,327,709	6,165,836
	b) due to customers	29,816,997	28,630,307
	c) securities issued	2,804,752	2,432,204
20.	FINANCIAL LIABILITIES HELD FOR TRADING	67,019	57,211
30.	FINANCIAL LIABILITIES DESIGNATED AT FAIR VALUE	-	-
40.	HEDGING DERIVATIVES	11,320	16,826
50.	FAIR VALUE CHANGE IN HEDGED FINANCIAL LIABILITIES (+/-)	-	-
60.	TAX LIABILITIES	46,050	29,767
	a) current	16,843	4,252
	b) deferred	29,207	25,515
70.	LIABILITIES ASSOCIATED WITH NON-CURRENT ASSETS HELD FOR SALE AND DISCONTINUED OPERATIONS	-	-
80.	OTHER LIABILITIES	821,434	760,091
90.	PROVISION FOR POST-EMPLOYMENT BENEFITS	43,789	43,222
100.	PROVISIONS FOR RISKS AND CHARGES:	270,298	248,850
	a) loans commitments and	43,411	46,163
	b) pensions and similar	179,965	160,734
	c) other provisions	46,922	41,953
110.	TECHNICAL RESERVES	-	-
120.	VALUATION RESERVES	(6,885)	(34,452)
121.	OF WHICH RELATED TO DISCONTINUED OPERATIONS	-	-
130.	REDEEMABLE SHARES	-	-
140.	EQUITY INSTRUMENTS	-	-
150.	RESERVES	1,297,442	1,160,683
155.	OF WHICH INTERIM DIVIDENDS	-	-
160.	SHARE PREMIUM	79,005	79,005
170.	SHARE CAPITAL	1,360,157	1,360,157
180.	TREASURY SHARES (-)	(25,374)	(25,375)
190.	EQUITY ATTRIBUTABLE TO MINORITY INTERESTS	95,041	93,049
200.	PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD (+/-)	137,435	110,804
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY		41,146,189	41,128,185

MANAGING DIRECTOR AND GENERAL MANAGER
Mario Alberto Pedranzini

MANAGER IN CHARGE
Maurizio Bertolotti



CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

(in thousands of euro)

ITEMS		31/12/2019	31/12/2018
10.	INTEREST AND SIMILAR INCOME	573,801	624,515
	of which: interest calculated using the effective interest method	565,590	618,122
20.	INTEREST AND SIMILAR EXPENSE	(113,426)	(116,380)
30.	NET INTEREST INCOME	460,375	508,135
40.	FEE AND COMMISSION INCOME	343,620	336,146
50.	FEE AND COMMISSION EXPENSE	(21,343)	(20,485)
60.	NET FEE AND COMMISSION INCOME	322,277	315,661
70.	DIVIDENDS AND SIMILAR INCOME	3,554	29,097
80.	NET TRADING INCOME	69,248	19,826
90.	NET HEDGING INCOME	11	(95)
100.	NET GAINS FROM SALES OR REPURCHASES OF:	35,756	5,486
	a) financial assets at amortized cost	23,056	2,122
	b) financial assets at fair value through other comprehensive income	12,286	3,381
	c) financial liabilities	414	(17)
110.	NET GAINS ON FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS	12,072	(11,857)
	a) financial assets and liabilities designated at fair value	-	-
	b) other financial assets mandatorily measured at fair value	12,072	(11,857)
120.	TOTAL INCOME	903,293	866,253
130.	NET IMPAIRMENT LOSSES FOR CREDIT RISK RELATING TO:	(212,537)	(237,313)
	a) financial assets at amortized cost	(214,073)	(241,283)
	b) financial assets at fair value through other comprehensive income	1,536	3,970
140.	NET GAINS FORM CONTRACTUAL CHANGES WITHOUT DERECOGNITION	(3,288)	(2,839)
150.	NET FINANCIAL INCOME	687,468	626,101
160.	NET INSURANCE PREMIUMS	-	-
170.	OTHER NET INSURANCE INCOME (EXPENSE)	-	-
180.	NET FINANCIAL INCOME AND INSURANCE INCOME	687,468	626,101
190.	ADMINISTRATIVE EXPENSES:	(525,460)	(521,858)
	a) personnel expenses	(253,689)	(240,542)
	b) other administrative expenses	(271,771)	(281,316)
200.	NET ACCRUALS TO PROVISIONS FOR RISKS AND CHARGES	(9,439)	(10,967)
	a) commitments for guarantees given	2,834	(11,926)
	b) other net provisions	(12,273)	959
210.	DEPRECIATION AND NET IMPAIRMENT LOSSES ON PROPERTY, EQUIPMENT AND INVESTMENT PROPERTY	(41,104)	(17,715)
220.	AMORTISATION AND NET IMPAIRMENT LOSSES ON INTANGIBLE ASSETS	(17,916)	(17,274)
230.	OTHER NET OPERATING INCOME	76,194	64,839
240.	OPERATING COSTS	(517,725)	(502,975)
250.	SHARE OF PROFITS OF INVESTEEES	25,529	19,903
260.	NET FAIR VALUE LOSSES ON PROPERTY, EQUIPMENT AND INTANGIBLE ASSETS MEASURED	(290)	(368)
270.	GOODWILL IMPAIRMENT LOSSES	-	-
280.	NET GAINS ON SALES OF INVESTMENTS	14	26
290.	PRE-TAX PROFIT FROM CONTINUING OPERATIONS	194,996	142,687
300.	TAXES ON INCOME FOR THE YEAR FOR CONTINUING OPERATIONS	(55,522)	(28,725)
310.	POST-TAX PROFIT FROM CONTINUING OPERATIONS	139,474	113,962
320.	POST-TAX PROFIT (LOSS) FROM DISCONTINUED OPERATIONS	-	-
330.	NET PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD	139,474	113,962
340.	NET (PROFIT) LOSS OF THE PERIOD ATTRIBUTABLE TO MINORITY INTERESTS	(2,039)	(3,158)
350.	NET PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD ATTRIBUTABLE TO THE OWNERS OF PARENT BANK	137,435	110,804
	EARNINGS PER SHARE	0.303	0.244
	DILUTED EARNINGS PER SHARE	0.303	0.244



CONSOLIDATED SUMMARY INCOME STATEMENT

(in thousands of euro)	31/12/2019	31/12/2018	(+/-)	% change
Net interest income	460,375	508,135	-47,760	-9.40
Dividends and similar income	3,554	29,097	-25,543	-87.79
Net fee and commission income	322,277	315,661	6,616	2.10
Net gains on financial assets	117,087	13,360	103,727	776.40
Total income	903,293	866,253	37,040	4.28
Net impairment losses	-212,537	-237,313	24,776	-10.44
Net gains form contractual changes without derecognition	-3,288	-2,839	-449	15.82
Net financial income	687,468	626,101	61,367	9.80
Personnel expenses	-245,182	-238,966	-6,216	2.60
Other administrative expenses	-271,771	-281,316	9,545	-3.39
Other net operating income	67,687	63,263	4,424	6.99
Net accruals to provisions for risks and charges	-9,439	-10,967	1,528	-13.93
Depreciation and amortisation on tangible and intangible assets	-59,020	-34,989	-24,031	68.68
Operating costs	-517,725	-502,975	-14,750	2.93
Operating result	169,743	123,126	46,617	37.86
Share of profits of investees and net gains on sales of investments	25,253	19,561	5,692	29.10
Pre-tax profit from continuing operations	194,996	142,687	52,309	36.66
Income taxes	-55,522	-28,725	-26,797	93.29
Net profit (loss) for the period	139,474	113,962	25,512	22.39
Net (profit) loss of the period attributable to minority interests	-2,039	-3,158	1,119	-35.43
Net profit (loss) for the period attributable to the owners of Paren	137,435	110,804	26,631	24.03

Notes: The result of financial activities is made up of the sum of items 80-90-100 and 110 in the income statement. Personnel expenses and other operating income have been reclassified, netting them off against the proceeds of the post-employment benefits fund of € 8.507 million.