



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 12 maggio 2020:
approvazione del resoconto intermedio di gestione consolidato al 31 marzo 2020.

Attività bancaria caratteristica in sostanziale tenuta

Concreto sostegno a imprese e famiglie: nuove erogazioni nel trimestre per oltre € 900 milioni

Solida posizione patrimoniale: CET1 Ratio *fully-phased* al 15,25%, Total Capital Ratio al 17,98%

Robusta posizione di liquidità: buffer di € 6,5 miliardi di titoli rifinanziabili liberi

Livelli di copertura del credito deteriorato in ulteriore incremento

Confermato il processo di *derisking* anche tramite cessioni

Risultato netto consolidato di periodo negativo per € 46,5 milioni, penalizzato dalla cattiva performance dei mercati finanziari e dai prudenziali accantonamenti su crediti per effetto COVID-19.

“La diffusione del Coronavirus ha portato a una situazione inusitata per complessità e impatti sull’economia. In questo contesto d’emergenza siamo stati in grado di continuare a garantire i servizi essenziali grazie alla consueta abnegazione dei nostri collaboratori. Ora ci troviamo impegnati soprattutto a tradurre in realtà quanto previsto dalle norme varate dal Governo a sostegno di imprese e famiglie e stiamo rafforzando adeguatamente le strutture preposte all’erogazione del credito. Ci conforta che con il graduale allentamento delle restrizioni sociali ed economiche l’Italia sia entrata nella cosiddetta fase 2. Situazione epidemiologica permettendo auspichiamo che la macchina dell’economia, pure con gli indispensabili aiuti messi in atto dal Governo, possa riavviarsi in tempi ragionevoli.

I risultati del primo trimestre 2020 confermano la posizione di straordinaria solidità patrimoniale della nostra Banca e ciò garantisce ampi margini operativi nella cennata ipotesi di progressivo miglioramento congiunturale e pure in termini di resilienza da qui al 2021.

Si conferma una buona tenuta della nostra capacità di generare reddito nei business più tradizionali, benché il risultato d'esercizio risulti penalizzato a motivo dell'andamento negativo fatto registrare dai mercati finanziari e degli accantonamenti prudenziali straordinari sul fronte del rischio di credito per tener conto del deterioramento del contesto macroeconomico.

È sulla scorta di queste considerazioni – e dunque della nostra solidità di lungo periodo – che possiamo oggi confermare il prossimo completamento della cessione massiva di sofferenze, per circa 1 miliardo di euro, cui seguirà in corso d'anno un'operazione analoga per un valore pari a circa 400 milioni di euro. Tali iniziative straordinarie di derisking ci consentiranno di affrontare con rinnovata agilità le nuove sfide poste dall'andamento dell'economia.

Vorrei infine spendere una parola di particolare attenzione per la prossima Assemblea dei Soci che si terrà il 12 giugno p.v.: è per noi fonte di enorme dispiacere l'impossibilità di incontrare, come da consuetudine, i nostri Soci nel momento più partecipato della vita sociale della Banca. Stiamo però approntando misure alternative affinché la partecipazione, ancorché non in forma fisica, possa risultare la più ampia possibile e rappresentare così un rinnovato segno tangibile della peculiarità della nostra banca, espressione della comunità in cui opera, anche e ancor di più in questa fase difficile."

[Mario Alberto Pedranzini

Consigliere delegato e Direttore Generale della Banca Popolare di Sondrio]

Il Consiglio di amministrazione della Banca Popolare di Sondrio, società cooperativa per azioni, riunitosi in data odierna sotto la presidenza del Prof. Avv. Francesco Venosta ha provveduto a esaminare e approvare il resoconto intermedio di gestione consolidato al 31 marzo 2020.

Il brusco deterioramento del contesto macroeconomico causato dalla diffusione della pandemia di Covid-19 e dalle conseguenti forti misure di restrizione delle attività sociali ed economiche adottate dalle autorità ha comportato la necessità di procedere ad aggiustamenti in senso prudenziale dei fattori qualitativi e quantitativi da includere negli scenari previsionali utilizzati per quantificare il rischio di credito prospettico. Ciò influisce pure sulla valutazione dei crediti con riferimento, in particolare, a quelli deteriorati, penalizzati dal blocco delle attività della Giustizia e quindi delle relative procedure di esecuzione giudiziale e dalle incertezze che affliggono il mercato immobiliare con riflessi negativi sul valore di recupero in caso di prestiti assistiti da garanzie ipotecarie.

I fattori sopra citati hanno imposto di adeguare le valutazioni dei crediti deteriorati apportando ulteriori rettifiche che migliorano i tassi di copertura ma gravano il conto economico.

Più in generale, la banca ha intrapreso sul fronte operativo una serie di attività di risposta alle problematiche emerse con riferimento alla pandemia, coordinandole con la creazione di un apposito comitato di crisi.

Oltre all'implementazione delle misure necessarie per continuare a fornire tutti i servizi bancari garantendo la tutela della salute di clienti, dipendenti e fornitori, la banca si è attivata prontamente per attuare le misure di sostegno all'economia previste dai decreti del Governo e dai protocolli ABI.

La banca è attiva già da settimane per la concessione delle moratorie ex-lege (i.e. Cura Italia), delle moratorie ABI e delle moratorie volontarie. Sono state recentemente introdotte altre due tipologie di moratorie "pubbliche" per clientela "privati": moratoria Sospensione famiglie – Fondo di solidarietà Consap e moratoria famiglie ABI-Covid19.

È attiva sul sito web della banca la sezione inerente ai nuovi finanziamenti ex Decreto "Liquidità" (art. 13), con i moduli per i clienti richiedenti; le filiali hanno ricevuto le istruzioni operative relative alla concessione di tutti i finanziamenti con garanzia MCC. In aggiunta ai finanziamenti garantiti da Fondo Centrale di Garanzia sono stati attivati i finanziamenti a favore di imprese agricole garantiti da ISMEA e i finanziamenti garantiti al 100% da Confidi (a loro volta garantiti al 100% da MCC o ISMEA). Sono in corso l'attivazione della convenzione con SACE e la definizione dei processi e dei relativi ruoli coinvolti per l'erogazione dei finanziamenti da essa parzialmente garantiti.

In questo contesto molto sfidante, pure caratterizzato da un andamento fortemente avverso dei mercati finanziari che, a partire dalla seconda metà di febbraio, ha inciso pesantemente sul conto economico, il Gruppo Banca Popolare di Sondrio ha fatto registrare un risultato netto consolidato di periodo negativo pari a € 46,5 milioni.

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

- **Il risultato netto di periodo**, al 31 marzo 2020, risulta negativo per 46,5 € milioni, a fronte di un valore positivo pari a 34,9 € milioni del periodo di confronto, in considerazione principalmente di:
 - un peggior risultato complessivo dell'attività in titoli attestatosi in negativo di 59,1 milioni di euro rispetto ai 30,5 milioni di euro di segno positivo dello scorso esercizio;
 - maggiori rettifiche di valore su crediti e attività finanziarie passate da € 44 milioni del 31 marzo 2019 a € 69,7 milioni del periodo di riferimento (+58,5%).
- I **ratios patrimoniali** si mantengono ai vertici del settore bancario. Nella versione fully-phased, il CET1 Ratio si posiziona al 15,25%, il Tier 1 Ratio è pari al 15,30%, mentre il Total Capital ratio perviene a 17,98%.
- **Le nuove erogazioni di prestiti a famiglie e imprese** sono state pari a oltre 900 milioni di euro, a conferma del consueto sostegno fornito all'economia reale.
- In riduzione, lo **stock dei crediti deteriorati lordi** (a € 3.683 milioni; -1,3%; -49 milioni di euro) così come la loro incidenza sul totale dei finanziamenti lordi clientela (NPL ratio lordo al 12,3% dal 12,58% di fine 2019).

- I **tassi di copertura del credito deteriorato** si incrementano ulteriormente confermandosi su livelli particolarmente elevati, in senso sia assoluto sia relativo nel confronto con il dato medio di Sistema. Il *coverage* del totale crediti non performing si posiziona al 59,72% (dal 57,83% del 31 dicembre 2019); quello riferito alle sole posizioni classificate a sofferenza si colloca al 72,15% (dal 70,5% del 31 dicembre 2019).
- Il **costo del rischio** si attesta allo 0,87% in lieve aumento rispetto allo 0,78% del 31 dicembre 2019.
- Il **Texas ratio**, rapporto tra il totale dei crediti deteriorati netti e il patrimonio netto tangibile, si riduce ulteriormente attestandosi al 54,45% dal 56% di fine dicembre 2019.
- La **raccolta diretta da clientela** ammonta a € 31.787 milioni rispetto ai 32.622 milioni di euro di fine 2019 (-2,6%) e agli € 30.496 milioni del 31 marzo 2019 (+4,23%); quella indiretta si attesta a € 30.240 milioni rispetto ai 33.764 milioni di euro del periodo di confronto (-10,4%). La raccolta assicurativa ammonta a € 1.604 milioni rispetto agli € 1.608 milioni del 31 dicembre 2019 (-0,2%) e agli € 1,447 milioni del 31 marzo 2019 (+ 10,85%).
- I **finanziamenti verso clientela** si attestano a 27.619 milioni di euro, in incremento (+0,8%) rispetto ai 27.387 milioni di euro di fine 2019. Nell'ambito, sono risultati particolarmente positivi gli incrementi netti riconducibili alla voce mutui chirografari e altre operazioni (a 6.665 milioni di euro; +5%; +320 milioni di euro) e ai mutui ipotecari (a 10.832 milioni di euro; +1,6%; +174 milioni di euro).
- Gli **indicatori di liquidità**, sia di breve (*Liquidity Coverage Ratio*) sia di medio periodo (*Net Stable Funding Ratio*) si posizionano su valori di assoluta tranquillità, ben al di sopra dei requisiti minimi regolamentari.
- Positivo il contributo apportato al risultato di Gruppo da parte delle **società controllate e collegate**.

Dati contabili (in milioni di euro)

Risultati reddituali	31/03/2020	31/03/2019	Variazione
Margine di interesse	112,2	120,2	-6,7%
Commissioni nette	78,9	75,5	+4,5%
Risultato complessivo attività in titoli	-59,1	30,5	-
Margine di intermediazione	132,7	226,8	-41,5%
Rettifiche di valore su crediti e att. fin.	69,7	44,0	+58,5%
Costi operativi	133,7	136,4	-1,9%
Risultato al lordo delle imposte	-64,5	50,5	-
Risultato netto	-46,5	34,9	-

Risultati patrimoniali	31/03/2020	31/12/2019	Variazione
Raccolta diretta da clientela	31.787	32.622	-2,6%
Raccolta indiretta da clientela	30.240	33.764	-10,4%
Raccolta assicurativa da clientela	1.604	1.608	-0,2%
Raccolta complessiva da clientela	63.632	67.993	-6,4%
Finanziamenti verso clientela	27.619	27.387	+0,8%

L'andamento economico del Gruppo

Il **risultato netto** consolidato di periodo, al 31 marzo 2020, è negativo per € 46,5 milioni, rispetto ai 34,9 milioni di euro di segno positivo del periodo di confronto.

Il **margin**e di **interesse** si è attestato a € 112,2 milioni, in riduzione del 6,7% rispetto al 31 marzo 2019 per effetto, principalmente, del calo dei tassi attivi che non è stato sufficientemente compensato dall'ulteriore efficientamento del costo della raccolta a vista.

Le **commissioni nette da servizi** hanno cifrato € 78,9 milioni, in aumento del 4,5% rispetto agli € 75,5 milioni del periodo di confronto. Particolarmente positive, a confronto con il 31 marzo 2019, le componenti relative ai servizi di incasso e pagamento (+3,04%, +0,6 € milioni) e all'attività di ricezione e trasmissione di ordini (+50,86%, +1,1 € milioni).

I **dividendi** incassati ammontano a € 0,7 milioni, sostanzialmente stabili rispetto agli 0,6 milioni di euro del 31 marzo 2019.

Il **risultato complessivo dell'attività in titoli, cambi, derivati e crediti** (dato dalla somma delle voci 80, 90, 100 e 110 del conto economico) è risultato negativo per € 59,1 milioni, in controtendenza rispetto ai 30,5 milioni di euro di segno positivo consuntivati nel periodo di confronto. Questo calo è da attribuirsi al negativo andamento dei mercati finanziari a partire da metà febbraio che ha comportato la rilevazione di consistenti minusvalenze sul portafoglio.

Il **margin**e d'**intermediazione**, in ragione di quanto predetto, è pertanto risultato pari a € 132,7 milioni dai 226,8 milioni di euro del periodo di confronto (-41,5%).

Le **rettifiche e le riprese di valore nette per rischio di credito**, voce 130 di conto economico, si sono attestate a € 64,4 milioni rispetto ai 43,3 milioni di euro del periodo di confronto (+48,8%). La sola componente costituita dalle rettifiche di valore nette per rischio di credito relativo alle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato, rappresentata dalle esposizioni verso clientela e banche sotto forma sia di finanziamenti sia di titoli, è ammontata a € 59,9 milioni rispetto ai 44,2 milioni di euro del 31 marzo 2019 (+35,4%). Tale aggregato risente degli scenari negativi previsti a livello macroeconomico e quindi riflette la necessità di considerare gli effetti del COVID-19

relativamente alla valutazione dei crediti, con particolare riferimento al portafoglio di sofferenze. La componente rettifiche di valore nette per rischio di credito relativo ad attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva ha cifrato € 4,5 milioni di euro riferibili alla componente dei titoli di debito in contrapposizione alla ripresa di valore per 1 milione di euro del 31 marzo 2019.

La voce 140 di conto economico, che rileva gli **utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni dei relativi crediti**, ha registrato perdite per € 5,3 milioni rispetto agli 0,7 milioni di euro, di segno analogo, contabilizzati nel periodo di confronto.

Il rapporto tra le rettifiche di valore nette per rischio di credito relativo ad attività finanziarie valutate al costo ammortizzato, voce 130a di conto economico, e i finanziamenti netti verso clientela, cosiddetto **costo del credito**, risulta quindi pari allo 0,87% rispetto allo 0,68% del 31 marzo 2019.

Il **risultato netto della gestione finanziaria** si è attestato a € 63 milioni, in riduzione del 65,5% nel confronto con i 182,8 milioni di euro dello scorso esercizio.

I **costi operativi** ammontano a € 133,7 milioni e risultano in calo rispetto ai 136,4 milioni di euro del periodo di confronto (-1,9%). Tale aggregato sconta consistenti oneri previsti per la stabilità del sistema bancario con accantonamenti per € 16 milioni.

Per i motivi sopra esposti, il rapporto tra costi operativi e margine d'intermediazione, il cosiddetto «**cost-income ratio**», si è portato al 100,8% dal 60,14% del 31 marzo 2019.

Quanto alle singole componenti, le spese amministrative, normalizzate con l'esclusione dell'accantonamento dei proventi del fondo di quiescenza che hanno contropartita per pari importo negli altri oneri/proventi di gestione, hanno cifrato € 141 milioni, in lieve incremento rispetto ai 138,8 milioni di euro del periodo di confronto (+1,6%).

Nell'ambito: la componente delle spese del personale è salita da € 60,8 milioni a 62,8 milioni di euro (+3,3%), mentre le altre spese amministrative restano pressoché stabili passando dai 78 milioni di euro del 31 marzo 2019 ai 78,2 milioni di euro del periodo di riferimento (+0,3%). Nel predetto aggregato rientrano pure gli accantonamenti legati ai contributi da versare al Fondo Nazionale di Risoluzione e al FITD pari a 16 milioni di euro. La voce accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri ha evidenziato rilasci per € 3,8 milioni, rispetto agli accantonamenti per € 1,2 milioni del periodo di confronto.

Le rettifiche su attività materiali e immateriali sono ammontate a € 12,8 milioni, sostanzialmente stabili rispetto ai 12,4 milioni di euro di pari periodo del 2019 (+2,8%). Gli altri oneri e proventi di gestione hanno cifrato € 16,2 milioni confermandosi sul livello consuntivato nel periodo di riferimento (+0,8%).

Il **risultato della gestione operativa** si è quindi assestato in negativo per € 70,7 milioni.

La voce **utili/perdite su partecipazioni e su altri investimenti** ha evidenziato un saldo positivo di € 6,2 milioni, in aumento rispetto ai 4,1 milioni di euro del periodo di confronto (+52,4%).

Il **risultato complessivo al lordo delle imposte** ha pertanto cifrato in negativo per € 64,5 milioni.

La voce imposte è positiva per € 19,2 milioni, essenzialmente a motivo delle DTA contabilizzate. L'utile di pertinenza di terzi è pari a € 1,1 milioni. Il **risultato netto di periodo** pertanto è negativo per € 46,5 milioni a fronte di un valore positivo pari a 34,9 milioni di euro del periodo di confronto.

Gli aggregati patrimoniali

Nel confronto con i volumi di fine 2019: la **raccolta diretta** segna € 31.787 milioni (-2,6%), la raccolta indiretta si attesta, ai valori di mercato, a € 30.240 milioni (-10,4%), quella assicurativa somma € 1.604 milioni (-0,2%). La raccolta complessiva da clientela si posiziona, quindi, a € 63.632 milioni (-6,4%).

I **finanziamenti netti verso clientela**, somma dei volumi valutati al costo ammortizzato e delle masse valutate al fair value con impatto a conto economico, ammontano a € 27.619 milioni, in incremento sui 27.387 milioni di euro di fine 2019 (+0,8%).

I **crediti deteriorati netti** cifrano € 1.484 milioni, in decremento rispetto agli € 1.574 milioni del 31 dicembre 2019 (-5,7%). L'incidenza degli stessi sul totale finanziamenti netti risulta pari al 5,37%, in decremento rispetto al 5,75% di fine 2019. Il livello di copertura si mantiene su valori particolarmente consistenti, pari al 59,72%. In tale ambito, le sofferenze nette segnano € 637 milioni (-4,6%) con un'incidenza sul totale finanziamenti verso clientela del 2,31% a fronte del 2,44% di fine 2019. Il grado di copertura delle stesse è risultato pari al 72,15% rispetto al 70,5% di fine 2019. Tenendo conto degli importi passati a conto economico in anni precedenti, la copertura di tali crediti si attesta all'82,18%.

Le inadempienze probabili nette sono pari a 795 milioni di euro (-6,4%), con un grado di copertura del 40,42%. L'incidenza delle stesse sul totale finanziamenti scende al 2,88% rispetto al 3,10% di fine 2019. Le esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate nette ammontano a € 51 milioni (-9,4%) con un grado di copertura che si attesta al 15,55% e un'incidenza sul totale finanziamenti pari allo 0,19%.

Le **attività finanziarie**, rappresentate da titoli di proprietà e derivati, ammontano a € 9.356 milioni, in riduzione (-3,8%) nel confronto con i volumi consuntivati sul finire del passato esercizio. Sostanzialmente stabile il volume del portafoglio di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato passato dai 6.517 milioni di euro di fine 2019 ai 6.529 milioni di euro del 31 marzo 2020 (+0,2%) con un'incidenza sul totale attività finanziarie vicina al 70%. In riduzione, invece, l'entità del portafoglio costituito dalle attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva che si è portato da € 2.591 milioni di fine 2019 ai 2.225 milioni di euro dell'attuale periodo (-14,1%). Tale decremento riflette la minor esposizione del Gruppo nei confronti del debito pubblico italiano. Il volume complessivo dei titoli governativi italiani si è infatti portato a 5.733 milioni di euro, in ulteriore contrazione (-3,7%) rispetto ai 5.951 milioni di euro di fine 2019.

Le **partecipazioni** si portano a € 298 milioni dai 295 milioni di euro del 31 dicembre 2019 (+1,3%).

Al 31 marzo 2020 gli **indicatori di liquidità** sia di breve periodo (LCR-Liquidity Coverage Ratio) che di medio-lungo termine (NSFR-Net Stable Funding Ratio) si attestano su valori largamente superiori al requisito minimo previsto per il corrente esercizio (100%).

Il Gruppo può sempre fare affidamento su un consistente **portafoglio di attività rifinanziabili** che, al netto degli haircut applicati, è ammontato a € 11.287 milioni, più della metà dei quali, 6.483 milioni di euro (57%), rappresentati da titoli liberi.

I **fondi propri** consolidati, compresa la perdita di periodo, al 31 marzo 2020 ammontano a € 2.757 milioni, in decremento di € 85 milioni rispetto al valore di fine 2019.

I **fondi propri di vigilanza** consolidati al 31 marzo 2020 si attestano a € 3.128 milioni rispetto al dato ricalcolato del 31 dicembre 2019 pari a € 3.260 milioni (-4,1%).

I **coefficienti patrimoniali** al 31 marzo 2020 sono pari a:

- CET 1 ratio: 15,28% (phased-in), 15,25% (fully phased);
- Tier 1 ratio: 15,33% (phased-in), 15,30% (fully phased);
- Total Capital ratio: 18,01% (phased-in), 17,98% (fully phased).

Il **Leverage Ratio** al 31 marzo 2020 è pari, applicando i criteri transitori in vigore per il 2020 (*phased in*), al 5,82% e, in funzione dei criteri previsti a regime (*fully phased*), al 5,81%.

L'**organico** del Gruppo bancario si componeva, al 31 marzo 2020, di 3.287 risorse. 30 le nuove assunzioni effettuate nel 2020.

La **compagine sociale** è a oggi formata da 164.567 soci.

Quanto alla prevedibile evoluzione, il contesto macroeconomico, pur con tutte le incertezze legate a fattori al momento non prevedibili, lascia intravedere la concreta possibilità di una marcata recessione, con una riduzione del Pil italiano particolarmente consistente. Le già citate incertezze sono pure legate all'oggettiva difficoltà di stimare durata e intensità dell'epidemia in corso. Per il nostro Gruppo, l'andamento dell'esercizio non potrà risultare indenne da tali elementi e pure dai loro riflessi sui mercati finanziari.

Il resoconto intermedio di gestione consolidato al 31 marzo 2020 verrà pubblicato, su base volontaria, sul sito internet aziendale "www.popso.it" e depositato sul meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket Storage "www.emarketstorage.com" e presso la sede centrale della banca.

Si precisa che, in adesione a quanto rappresentato dalla BCE con propria comunicazione del 27 marzo 2020, il Consiglio di amministrazione propone all'assemblea dell'11/12 giugno 2020 che l'intero utile dell'esercizio 2019 sia destinato a riserve.

DICHIARAZIONE

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

Firmato:

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

Contatti societari:

Investor Relations

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

Relazioni esterne

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

Sondrio, 12 maggio 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)			
Dati patrimoniali	31/03/2020	31/12/2019	Var. %
Finanziamenti verso clientela	27.619	27.387	0,84
Crediti verso clientela valutati al costo ammortizzato	27.285	27.096	0,70
Crediti verso clientela valutati al fair value con impatto sul conto economico	334	291	14,60
Finanziamenti verso banche	1.167	1.067	9,33
Attività finanziarie che non costituiscono finanziamenti	9.356	9.723	-3,77
Partecipazioni	298	295	1,27
Totale dell'attivo	41.683	41.146	1,30
Raccolta diretta da clientela	31.787	32.622	-2,56
Raccolta indiretta da clientela	30.240	33.764	-10,44
Raccolta assicurativa	1.604	1.608	-0,21
Massa amministrata della clientela	63.632	67.993	-6,41
Altra provvista diretta e indiretta	11.063	10.068	9,87
Patrimonio netto	2.757	2.842	-2,99
Dati economici	31/03/2020	31/03/2019	Var. %
Margine di interesse	112	120	-6,68
Margine di intermediazione	133	227	-41,48
Risultato dell'operatività corrente	-71	46	-
Utile (perdita) di periodo	-47	35	-
Coefficienti patrimoniali	31/03/2020	31/12/2019	
CET1 Capital ratio	15,28%	15,75%	
Total Capital ratio	18,01%	18,64%	
Eccedenza patrimoniale	1.738	1.832	
Altre informazioni gruppo bancario	31/03/2020	31/12/2019	
Numero dipendenti	3.287	3.299	
Numero filiali	366	365	



INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE

Indici di Bilancio	31/03/2020	31/12/2019
Patrimonio netto/Raccolta diretta da clientela	8,67%	8,71%
Patrimonio netto/Finanziamenti verso clientela	9,98%	10,38%
Patrimonio netto/Attività finanziarie	29,46%	29,23%
Patrimonio netto/Totale attivo	6,61%	6,91%
Indicatori di Profittabilità	31/03/2020	31/12/2019
Cost/Income ratio	100,78%	57,32%
Margine di interesse/Margine di intermediazione	84,53%	50,97%
Spese amministrative/Margine di intermediazione	106,26%	58,17%
	31/03/2020	31/03/2019
Margine di interesse/Totale attivo	0,27%	0,29%
Risultato netto della gestione finanziaria/Totale attivo	0,15%	0,45%
Indicatori della Qualità del Credito	31/03/2020	31/12/2019
Texas ratio	54,45%	56,00%
Sofferenze nette/Patrimonio netto	23,12%	23,51%
Sofferenze nette/Finanziamenti verso clientela	2,31%	2,44%
Finanziamenti verso clientela/Raccolta diretta da clientela	86,89%	83,95%
Costo del credito	0,87%	0,78%



FINANZIAMENTI A CLIENTELA - PARTITE DETERIORATE E IN BONIS
31/03/2020

(in migliaia di euro)	Esposizione lorda		Rettifiche di valore	Esposizione netta		Copertura
Crediti deteriorati	(12,3%)	3.683.190	2.199.515	(5,37%)	1.483.675	59,72%
di cui Sofferenze	(7,64%)	2.287.800	1.650.607	(2,31%)	637.192	72,15%
di cui Inadempienze probabili	(4,46%)	1.334.543	539.449	(2,88%)	795.094	40,42%
di cui Esposizioni scadute	(0,2%)	60.848	9.459	(0,19%)	51.389	15,55%
Crediti in bonis	(87,7%)	26.264.886	129.995	(94,63%)	26.134.892	0,49%
Totale crediti verso clientela	(100%)	29.948.076	2.329.510	(100%)	27.618.567	7,78%

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%



INDICATORI PATRIMONIALI 31/03/2020

(in migliaia di euro)	Phased-in	Fully-phased
Totale fondi propri	3.127.525	3.122.416
di cui Capitale primario di classe 1 (CET1)	2.654.331	2.649.222
di cui Capitale aggiuntivo di classe 1 (AT1)	7.923	7.923
di cui Capitale di classe 2 (T2)	465.271	465.271
RWA	17.370.266	17.366.324
CET 1 ratio	15,28%	15,25%
Tier 1 ratio	15,33%	15,30%
Total capital ratio	18,01%	17,98%
Leverage ratio	5,82%	5,81%

INDICATORI PATRIMONIALI 31/12/2019

(in migliaia di euro)	Phased-in	Fully-phased
Totale fondi propri	3.260.436	3.256.064
di cui Capitale primario di classe 1 (CET1)	2.762.877	2.758.505
di cui Capitale aggiuntivo di classe 1 (AT1)	9.191	9.191
di cui Capitale di classe 2 (T2)	488.368	488.368
RWA	17.224.426	17.223.800
CET 1 ratio	16,04%	16,02%
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)



STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

VOCI DELL'ATTIVO		31/03/2020	31/12/2019
10.	CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE	2.409.229	1.826.427
20.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO	935.924	905.705
	a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	220.346	214.466
	b) attività finanziarie designate al fair value	-	-
	c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	715.578	691.239
30.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO SULLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA	2.224.633	2.591.229
40.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO	34.503.237	34.200.066
	a) Crediti verso banche	1.167.051	1.067.458
	b) Crediti verso clientela	33.336.186	33.132.608
50.	DERIVATI DI COPERTURA	-	-
60.	ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA GENERICA (+/-)	-	-
70.	PARTECIPAZIONI	298.351	294.609
80.	RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI	-	-
90.	ATTIVITÀ MATERIALI	541.318	548.172
100.	ATTIVITÀ IMMATERIALI di cui: - avviamento	31.934 12.632	31.186 12.632
110.	ATTIVITÀ FISCALI a) correnti b) anticipate	454.315 4.416 449.899	419.295 4.971 414.324
120.	ATTIVITÀ NON CORRENTI E GRUPPI DI ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE	-	-
130.	ALTRE ATTIVITÀ	283.849	329.500
TOTALE DELL'ATTIVO		41.682.790	41.146.189

IL PRESIDENTE
Francesco Venosta

I SINDACI
Piergiuseppe Forni, Presidente
Laura Vitali - Luca Zoani



VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		31/03/2020	31/12/2019
10.	PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO	37.371.066	36.949.458
	a) Debiti verso banche	5.583.995	4.327.709
	b) Debiti verso clientela	28.992.937	29.816.997
	c) Titoli in circolazione	2.794.134	2.804.752
20.	PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	108.810	67.019
30.	PASSIVITÀ FINANZIARIE DESIGNATE AL FAIR VALUE	-	-
40.	DERIVATI DI COPERTURA	10.489	11.320
50.	ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE PASSIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA GENERICA (+/-)	-	-
60.	PASSIVITÀ FISCALI	39.109	46.050
	a) correnti	15.850	16.843
	b) differite	23.259	29.207
70.	PASSIVITÀ ASSOCIATE AD ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE	-	-
80.	ALTRE PASSIVITÀ	991.907	821.434
90.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	43.479	43.789
100.	FONDI PER RISCHI E ONERI	265.125	270.298
	a) impegni e garanzie	39.042	43.411
	b) quiescenza e obblighi simili	175.046	179.965
	c) altri fondi per rischi e oneri	51.037	46.922
110.	RISERVE TECNICHE	-	-
120.	RISERVE DA VALUTAZIONE	(55.649)	(6.885)
121.	DI CUI RELATIVE AD ATTIVITÀ OPERATIVE CESSATE	-	-
130.	AZIONI RIMBORSABILI	-	-
140.	STRUMENTI DI CAPITALE	-	-
150.	RISERVE	1.444.979	1.297.442
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 (-)	(25.364)	(25.374)
190.	PATRIMONIO DI PERTINENZA DI TERZI (+/-)	96.189	95.041
200.	UTILE (PERDITA) DI PERIODO (+/-)	(46.512)	137.435
TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		41.682.790	41.146.189

IL CONSIGLIERE DELEGATO E DIRETTORE GENERALE
Mario Alberto Pedranzini

IL DIRIGENTE PREPOSTO
Maurizio Bertoletti



CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

VOCI		31/03/2020	31/03/2019
10.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	137.874	148.698
	di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo	136.042	146.840
20.	INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(25.700)	(28.498)
30.	MARGINE DI INTERESSE	112.174	120.200
40.	COMMISSIONI ATTIVE	83.615	80.491
50.	COMMISSIONI PASSIVE	(4.689)	(4.963)
60.	COMMISSIONI NETTE	78.926	75.528
70.	DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI	732	561
80.	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE	(44.733)	21.004
90.	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA	(51)	-
100.	UTILI (PERDITE) DA CESSIONE O RIACQUISTO DI:	2.126	2.783
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	176	357
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	1.959	2.132
	c) passività finanziarie	(9)	294
110.	RISULTATO NETTO DELLE ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO	(16.476)	6.687
	a) attività e passività finanziarie designate al fair value	-	-
	b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	(16.476)	6.687
120.	MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	132.698	226.763
130.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER RISCHIO DI CREDITO RELATIVO A:	(64.383)	(43.259)
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(59.879)	(44.234)
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(4.504)	975
140.	UTILI/PERDITE DA MODIFICHE CONTRATTUALI SENZA CANCELLAZIONI	(5.306)	(695)
150.	RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	63.009	182.809
160.	PREMI NETTI	-	-
170.	SALDO ALTRI PROVENTI/ONERI DELLA GESTIONE ASSICURATIVA	-	-
180.	RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA E ASSICURATIVA	63.009	182.809
190.	SPESE AMMINISTRATIVE:	(141.005)	(141.872)
	a) spese per il personale	(62.775)	(63.849)
	b) altre spese amministrative	(78.230)	(78.023)
200.	ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI	3.830	(1.220)
	a) impegni per garanzie rilasciate	4.390	3.308
	b) altri accantonamenti netti	(560)	(4.528)
210.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI	(9.319)	(9.388)
220.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI	(3.431)	(3.017)
230.	ALTRI ONERI/PROVENTI DI GESTIONE	16.191	19.124
240.	COSTI OPERATIVI	(133.734)	(136.373)
250.	UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI	6.200	4.067
260.	RISULTATO NETTO DELLA VALUTAZIONE AL FAIR VALUE DELLE ATTIVITÀ MATERIALI E IMMATERIALI	-	-
270.	RETTIFICHE DI VALORE DELL'AVVIAMENTO	-	-
280.	UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI	-	-
290.	UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	(64.525)	50.503
300.	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	19.161	(15.419)
310.	UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	(45.364)	35.084
320.	UTILE (PERDITA) DELLE ATTIVITÀ OPERATIVE CESSATE AL NETTO DELLE IMPOSTE	-	-
330.	UTILE (PERDITA) DI PERIODO	(45.364)	35.084
340.	(UTILE) PERDITA DI PERIODO DI PERTINENZA DI TERZI	(1.148)	(183)
350.	UTILE (PERDITA) DI PERIODO DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO	(46.512)	34.901
	UTILE (PERDITA) BASE PER AZIONE	(0,103)	0,077
	UTILE (PERDITA) DILUITO PER AZIONE	(0,103)	0,077



PROSPETTO DI SINTESI DI CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(in migliaia di euro)	31/03/2020	31/03/2019	Variazioni assolute	Variazioni %
Margine di interesse	112.174	120.200	-8.026	-6,68
Dividendi	732	561	171	30,48
Commissioni nette	78.926	75.528	3.398	4,50
Risultato dell'attività finanziaria	-59.134	30.474	-89.608	-
Margine di intermediazione	132.698	226.763	-94.065	-41,48
Rettifiche nette su crediti e attività finanziarie	-64.383	-43.259	-21.124	48,83
Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni	-5.306	-695	-4.611	663,45
Risultato netto della gestione finanziaria	63.009	182.809	-119.800	-65,53
Spese per il personale	-62.775	-60.785	-1.990	3,27
Altre spese amministrative	-78.230	-78.023	-207	0,27
Altri oneri/proventi di gestione	16.191	16.060	131	0,81
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	3.830	-1.220	5.050	-
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-12.750	-12.405	-345	2,78
Costi operativi	-133.734	-136.373	2.639	-1,94
Risultato della gestione operativa	-70.725	46.436	-117.161	-
Utili (perdite) delle partecipazioni e su altri investimenti	6.200	4.067	2.133	52,45
Risultato al lordo delle imposte	-64.525	50.503	-115.028	-
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	19.161	-15.419	34.580	-
Risultato netto	-45.364	35.084	-80.448	-
(Utili) perdite di pertinenza di terzi	-1.148	-183	-965	527,32
Utili (perdite) di pertinenza della Capogruppo	-46.512	34.901	-81.413	-

Note: Il risultato dell'attività finanziaria è costituito dalla somma delle voci 80 - 90 - 100 - 110 del conto economico. Al fine di uniformare il perimetro di confronto, per i risultati al 31/03/2019 si è provveduto a riclassificare le spese del personale e gli altri proventi di gestione nettandoli della partita di giro rappresentata dai proventi del fondo di quiescenza del personale pari a € 3,064 milioni.



Banca Popolare di Sondrio

Co-operative Society by shares - founded in 1871
Head office and general management: I - 23100 Sondrio So - Piazza Garibaldi 16
Registered in the Register of Companies of Sondrio at no. 00053810149
Registered in the Register of Banks under no. 842.
Parent Bank of the Banca Popolare di Sondrio Banking Group, registered in the Register of Banking Groups under no. 5696.0
Registered in the Register of Cooperative Societies under no. A160536
Member of the Interbank Deposit Protection Fund
Tax code and VAT number: 00053810149
Share Capital € 1,360,157,331 - Reserves € 983,893,092
(data approved by the Shareholders' Meeting of 27/4/2019)

PRESS RELEASE

Board of Directors meeting of 12 May 2020:
approval of the consolidated interim results as at 31 March 2020

Resilience of core banking activity

Tangible support to households and businesses: new disbursements in the quarter for more than € 900 million

Solid capital position: CET1 Ratio *fully-phased* at 15.25%, Total Capital Ratio at 17.98%

Robust liquidity position: € 6.5 billion buffer of unencumbered refinanceable securities

Derisking also by means of disposals confirmed

Consolidated net result for the period negative for € 46.5 million, affected by the negative performance of the financial markets and by prudential provisions for credit risk due to the Covid-19 effect

“The spread of Coronavirus has led to an unusual situation in terms of complexity and impact on the economy. In this emergency context, we have been able to continue to guarantee essential services thanks to the usual dedication of our collaborators. Now we are above all committed to translating into reality the provisions of the regulations passed by the Government in support of businesses and families and we are adequately strengthening the structures responsible for lending. It comforts us that with the gradual easing of social and economic restrictions, Italy has entered the so-called phase 2. Epidemiological situation allowing, we hope that the economy, even with the indispensable help put in place by the government, will be able to restart in a reasonable time.

The results for the first quarter of 2020 confirm our Bank's position of extraordinary capital solidity and this guarantees wide operating margins in the aforementioned hypothesis of progressive economic improvement and also in terms of resilience between now and 2021.

Our ability to generate income in more traditional businesses is confirmed as well, although the result for period is penalized due to the negative performance recorded by the financial markets and the extraordinary prudential provisions on the credit risk front to take into account the deterioration of the macroeconomic environment. It is on the basis of these considerations - and therefore of our long-term solidity - that we can today confirm the forthcoming completion of the massive disposal of bad debts, for approximately € 1 billion, which will be followed during the year by a similar operation for a value equal to about € 400 million. These extraordinary derisking initiatives will allow us to face the new challenges posed by the trend of the economy with renewed agility.

Finally, I would like to spend a word of particular attention for the next Members' Meeting to be held on June 12th: for us it is a source of enormous displeasure to be unable to meet, as usual, our Members at the most attended moment of the social life of the Bank. However, we are preparing alternative measures so that participation, even if not in physical form, can be as broad as possible and thus represent a renewed tangible sign of the peculiarity of our bank, an expression of the community in which it operates, even and even more in this difficult phase”

[Mario Alberto Pedranzini

CEO and General Manager of Banca Popolare di Sondrio]

The Board of Directors of Banca Popolare di Sondrio, chaired by Prof. Avv. Francesco Venosta, has today examined and approved the consolidated interim results as at 31 of March 2020.

The sharp deterioration of the macroeconomic context caused by the spread of the Covid-19 pandemic and the consequent strong measures to restrict social and economic activities adopted by the authorities led to the need to make prudential adjustments to the qualitative and quantitative factors to be included in the scenarios forecasts used to quantify prospective credit risk. This also affects the valuation of receivables with reference, in particular, to impaired loans, penalized by the blockage of the activities of the Justice and therefore of the related judicial execution procedures and by the uncertainties that afflict the real estate market with negative effects on the recovery value in the event of property-backed loans.

The factors mentioned above forced the valuations of impaired loans to be adjusted by making further adjustments that improve the coverage ratios but weigh on the income statement.

More generally, the bank has undertaken a series of activities on the operational front to respond to the problems that emerged with reference to the pandemic, coordinating them with the creation of a special crisis committee. In addition to the implementation of the necessary measures to continue providing all banking services, guaranteeing at the same time the protection of the health of customers, employees and suppliers, the bank promptly took action to implement the measures to support the economy envisaged by government decrees and ABI protocols. The bank has been active for weeks for the granting of ex-law moratoriums (e.g. Cura Italia), ABI moratoriums and voluntary moratoriums. Two other types of "public"

moratoriums for "private" customers have recently been introduced: family suspension moratorium - Consap solidarity fund and family moratorium ABI-Covid19. The section relating to new loans pursuant to the "Liquidity" Decree (art. 13) is active on the bank's website, with forms for requesting customers; the branches received operating instructions relating to the granting of all loans with MCC guarantee. In addition to the loans guaranteed by the Central Guarantee Fund, loans have been activated for agricultural businesses guaranteed by ISMEA and loans guaranteed 100% by Confidi (in turn guaranteed 100% by MCC or ISMEA). The agreement with SACE is being activated together with the processes and related roles involved for the disbursement of the loans partially guaranteed by it are being defined.

In this very challenging context, also characterized by a strongly adverse trend of the financial markets which, starting from the second half of February, had a serious impact on the income statement, the Banca Popolare di Sondrio Group posted a negative consolidated net result for the period of € 46,5 million.

Below are some **brief considerations on the most important aspects** as well as summary tables with the main aggregates of the income statement and balance sheet observed values for the period:

- **Net result** as at 31 of March 2020 was negative for € 46.5 million, compared to the net profit of € 34.9 million in the same period in 2019, mainly due to the following factors:
 - A worse overall result for securities activities which was negative for € 59.1 million compared to € 30.5 million of last year;
 - higher adjustments to loans and financial assets, up from € 44 million as at 31 March 2019 to € 69.7 million in the reference period (+58.5%).
- The **capital ratios**, remain at the top of the banking sector. In the fully-phased version, the CET1 Ratio is 15.25%, the Tier 1 Ratio is 15.30%, while the Total Capital ratio is 17.98%.
- **The new disbursements of loans to households and businesses** amounted to more than € 900 million, confirming the usual support given to the real economy.
- The **stock of gross NPL** decreased to € 3,683 million (-1.3%; -€ 49 million) and their incidence on total gross customer loans declined as well (gross NPL ratio at 12.3% from 12.58% at the end of 2019).
- The **coverage ratios for non-performing loans** increased further, confirming their particularly high level, both in absolute and relative terms in comparison with the average figure for the System. *Coverage* of total non-performing loans was 59.72% (from 57.83% as at 31 December 2019); coverage of positions classified as bad loans alone was 72.15% (from 70.5% at 31 December 2019).
- The **cost of risk** was 0.87%, slightly up from 0.78% at 31 December 2019.

- The **Texas ratio**, the ratio of total net impaired loans to tangible equity, fell further to 54.45% from 56% at the end of December 2019.
- **Direct customer deposits** amounted to € 31,787 million compared to € 32,622 million at the end of 2019 (-2.6%) and to the € 30,496 at 31 of March 2019 (+4.23%); indirect **deposits** amounted to € 30,240 million compared to € 33,764 million in the comparative period (-10.4%). Insurance premiums amounted to € 1,604 million compared to € 1,608 at 31 December 2019 (-0.2%) and to € 1,447 at 31 March 2019 (+ 10,85%).
- **Loans to customers** amounted to € 27,619 million, an increase (+0.8%) compared to € 27,387 million at the end of 2019. Net increases in unsecured loans and other transactions (Euro 6,665 million; +5%; + € 320 million) and mortgage loans (Euro 10,832 million; +1.6%; + € 174 million) were particularly positive.
- Both short-term (*Liquidity Coverage Ratio*) and medium-term (*Net Stable Funding Ratio*) **liquidity indicators** are positioned at values of absolute safeness, well above the minimum regulatory requirements.
- The contribution made to the Group's results by **subsidiaries and associated companies** was positive.

Accounting data (in millions of euros)

Income statement results	31/03/2020	31/03/2019	Change
Interest margin	112,2	120,2	-6.7%
Net fees and commissions income	78,9	75,5	+4.5%
Result on financial activities	-59,1	30,5	-
Operating income	132,7	226,8	-41.5%
Net adjustments to loans and fin. assets	69,7	44,0	+58.5%
Operating costs	133,7	136,4	-1.9%
Result before tax	-64,5	50,5	-
Net result	-46,5	34,9	-
Balance sheet results	31/03/2020	31/12/2019	Change
Direct customers deposits	31.787	32.622	-2,6%
Indirect customers deposits	30.240	33.764	-10,4%
Insurance deposits from customers	1.604	1.608	-0,2%
Total customer deposits	63.632	67.993	-6,4%
Loans to customers	27.619	27.387	+0,8%

The Group's economic performance

Consolidated **net result** at 31 March was negative for € 46.5 million, compared to € 34.9 of profit achieved in the same period of last year.

Net interest margin amounted to € 112.2 million, down 6.7% compared to the 31 of March 2019, mainly due to the fall in lending interest rates, not sufficiently offset by the higher efficiency achieved on the liabilities side.

Net fees and commissions income from services amounted to € 78.9 million, up 4.5% from € 75.5 million in the comparative period. Compared to the same period of last year, the collection and payment services component (+3.04%, € 0.6 million) and the brokerage fees (+50.86%, € 1.1 million) were particularly positive.

Dividends received amounted to € 0.7 million, substantially stable with respect to the € 0.6 million at 31 March 2019.

The **overall result of activities in securities, exchange rates, derivatives and loans** (the sum of items 80, 90, 100 and 110 in the income statement) was negative for € 59.1 million, in contrast to the positive result of € 30.5 million achieved in the comparison period. This decrease was largely due to the negative performance of the financial markets starting from the second half of February which led to the recognition of significant mark to market losses in the proprietary portfolio.

As a result, **net interest and other banking income** was € 132.7 million, down 41.5% from € 226.8 million in the comparative period.

Net adjustments/write-backs for credit risk, item 130 of the income statement, amounted to € 64.4 million compared with € 43.3 million in the comparative period (+48.8%). The only component consisting of net adjustments for credit risk relating to financial assets measured at amortized cost, represented by exposures to customers and banks in the form of both loans and securities, amounted to € 59.9 million compared to € 44.2 million at 31 of March 2019 (+35.4%). This aggregate is affected by the negative scenarios expected at the macroeconomic level and therefore reflects the necessity to consider the effects of COVID-19 with regard to the valuation of loans, especially the impaired ones. The net value adjustments for credit risk relating to financial assets measured at fair value through profit or loss recorded write-downs of € 4.5 million relating to the debt securities component, in contrast to the write-backs of € 1 million at 31 of March 2019.

Item 140 of the income statement, which records **gains/losses from contractual amendments not resulting in derecognition, deriving from changes made to contractual cash flows**, recorded losses of € 5.3 million compared to € 0.7 million, of a similar sign, recorded in the comparative period.

The ratio between net adjustments for credit risk relating to financial activities (measured at amortized cost), item 130a of the income statement, to net loans to customers, the so-called **cost of credit**, was therefore 0.87% compared to 0.68% at 31 March 2019.

Net financial income amounted to € 63 million, down 65.5% compared to € 182.8 million of the same period in 2019.

Operating costs amounted to € 133.7 million, down from € 136.4 million in the comparative period (-1.9%). This aggregate is affected by the substantial expenses expected for the stability of the banking system, amounting to € 16 million.

For the aforementioned reasons the **cost-income ratio** reached 100.8% from 60.14% at 31 of March 2019.

Analyzing the individual cost items, administrative expenses, normalized with the exclusion of the provisions of the proceeds of employees' retirement fund which have a balancing entry of equal amount in other operating income/expense, amounted to € 141 million, slightly up from € 138.8 million of the comparison period (+1.6%). Within the scope of this: personnel expenses rose to € 62.8 million from € 60.8 million (+3.3%), while other administrative expenses remain nearly stable at € 78.2 million from € 78 million amounted at 31 December 2019 (+0.3%). This aggregate also includes provisions for contributions to the National Resolution Fund and the FITD equal to € 16 million.

Net accruals to provisions for risks and charges showed release for € 3.8 million, compared with provisions for € 1.2 million in the comparative period.

Adjustments to tangible and intangible assets amounted to € 12.8 million, up slightly from € 12.4 million of 31 March 2019 (+2.8%).

Other operating income and expenses amounted to € 16.2 million, confirming the level achieved in the comparative period (+0.8%).

The **operating profit** therefore was negative for € 70.7 million.

Profits/losses on equity investments and other investments showed a positive balance of € 6.2 million, up from € 4.1 million in the comparative period (+52.4%).

The **overall pre-tax result** therefore showed a loss of € 64.5 million.

Item **income taxes** is positive for € 19.2 million, essentially because of the accounted DTA. Minority interests amounted to € 2 million. **Net income for the period** was then negative for € 46.5 million compared with a positive result of € 34.9 million for the comparison period.

Balance sheet aggregates

In comparison with the volumes at the end of 2019: **direct deposits amounted to** € 31,787 million (-2.6%), indirect deposits amounted to € 30,240 million (-10.4%), insurance deposits to € 1,604 million (-0.2%). Total customer deposits therefore came to € 63,632 million (-6.4%).

Net loans to customers, the sum of volumes measured at amortized cost and assets measured at fair value through profit or loss, amounted to € 27,619 million, up from € 27,387 million at the end of 2019 (+0.8%).

Non-performing loans amounted to € 1,484 million, down from € 1,574 million at 31 December 2019 (-5.7%). Their incidence on total net loans was 5.37%, down from 5.75% at the end of 2019. The level of coverage remained at a particularly high level equal to

59.72%. In this context, net bad loans (“*Sofferenze*”) amounted to € 637 million (-4.6%), representing 2.31% of total loans to customers compared to 2.44% at the end of 2019. Their coverage ratio was 72.15% compared to 70.5% at the end of 2019. Taking into account the amounts reclassified to the income statement in previous years, the coverage of these receivables is 82.18%.

The net “unlikely to pay” amounted to € 795 million (-6.4%), with a coverage ratio of 40.42%. Their incidence on total loans fell to 2.88% compared to 3.10% at the end of 2019. Expired and/or overdue net impaired exposures amounted to € 51 million (-9.4%), with a coverage ratio of 15.55% and an incidence on total loans of 0.19%.

Financial assets, represented by proprietary securities and derivatives, amounted to € 9,356 million, down (-3.8%) if compared to the volumes recorded at the end of the previous year. The amount of the portfolio of financial assets valued at amortized cost increased further from €6,517 million at the end of 2019 to €6,529 million at 31 March 2020 (+0.2%), accounting for 70% of total financial assets. On the other hand, the size of the portfolio, consisting of financial assets measured at fair value with an impact on overall profitability, decreased from € 2,591 million at the end of 2019 to € 2,225 million at 31 March 2020 (-14.1%). This decrease reflects the lower exposure of the Group to Italian public debt. The total volume of Italian government bonds was indeed €5,733 million, a further decrease (-3.7%) compared to €5,951 million at the end of 2019.

Equity investments increased to € 298 million from € 295 million at 31 December 2019 (+1.3%).

As at 31 March 2020, both short-term (LCR-Liquidity Coverage Ratio) and medium/long-term (NSFR-Net Stable Funding Ratio) **liquidity indicators** were well above the minimum requirement for the current year (100%).

The Group can always rely on a substantial **portfolio of refinanceable assets** which, net of the applied haircuts, amounted to € 11,287 million, more than half of which, € 6,483 million (57%), represented by unencumbered securities.

Consolidated **own equity**, including the negative result for the period, amounted to € 2,757 million at 31 March 2020, a decrease of € 85 million compared to the value at the end of 2019.

Consolidated **regulatory own funds** stood at € 3,128 million at 31 March 2020, compared with € 3,260 million recalculated as at 31 December 2019 (-4.1%).

The **capital ratios** as at 31 March 2020 are equal to:

- CET 1 ratio: 15.28% (phased-in), 15.25% (fully phased);
- Tier 1 ratio: 15.33% (phased-in), 15.30% (fully phased);
- Total Capital ratio: 18.01% (phased-in), 17.98% (fully phased).

The **Leverage Ratio** at 31 March 2020 was 5.82%, applying the transitional criteria in force for 2019 (*phased in*), and 5.81%, under the *fully phased* regime.

As at 31 March 2020, the banking group had 3,287 employees. 30 new recruits were made in 2020.

To date, the company's **shareholder structure** has 164,567 members.

As for the foreseeable evolution, the macroeconomic context, even with all the uncertainties related to factors that are currently not foreseeable, allows us to detect the concrete possibility of a marked recession, with a particularly substantial reduction in Italian GDP. The aforementioned uncertainties are also linked to the objective difficulty of estimating the duration and intensity of the ongoing COVID-19 outbreak. For our Group, the performance of the year cannot be free from these elements and also from their effects on the financial markets.

The consolidated interim financial report as at 31 March 2020 will be published, on a voluntary basis, on the corporate website "www.popso.it" and deposited on the authorized storage mechanism eMarket Storage "www.emarketstorage.com" and at the headquarters of the bank.

It should be noted that, in compliance with what the ECB represented with its communication of 27 March 2020, the Board of Directors proposes to the shareholders' meeting of 11/12 June 2020 that the entire profit for the year 2019 is allocated to reserves.

DECLARATION

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

Signed:

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

Company contacts:

Investor Relations

Dr. Michele Minelli

0342-528.745

michele.minelli@popso.it

External relations

Rag. Paolo Lorenzini

0342-528.212

paolo.lorenzini@popso.it

Sondrio, 12 May 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)

Balance sheet	31/03/2020	31/12/2019	Change %
Loans to customers	27,619	27,387	0.84
Loans and receivables with customers measured at amortised cost	27,285	27,096	0.70
Loans and receivables with customers measured at fair value through profit or loss	334	291	14.60
Loans and receivables with banks	1,167	1,067	9.33
Financial assets that do not constitute loans	9,356	9,723	-3.77
Equity investments	298	295	1.27
Total assets	41,683	41,146	1.30
Direct funding from customers	31,787	32,622	-2.56
Indirect funding from customers	30,240	33,764	-10.44
Direct funding from insurance premiums	1,604	1,608	-0.21
Customer assets under administration	63,632	67,993	-6.41
Other direct and indirect funding	11,063	10,068	9.87
Equity	2,757	2,842	-2.99
Income statement	31/03/2020	31/03/2019	Change %
Net interest income	112	120	-6.68
Total income	133	227	-41.48
Profit from continuing operations	-71	46	-
Profit (loss) for the period	-47	35	-
Capital ratios	31/03/2020	31/12/2019	
CET1 Capital ratio	15.28%	15.75%	
Total Capital ratio	18.01%	18.64%	
Free capital	1,738	1,832	
Other information on the banking group	31/03/2020	31/12/2019	
Number of employees	3,287	3,299	
Number of branches	366	365	



ALTERNATIVE PERFORMANCE INDICATORS

Key ratios	31/03/2020	31/12/2019
Equity/Direct funding from customers	8.67%	8.71%
Equity/Loans and receivables with customers	9.98%	10.38%
Equity/Financial assets	29.46%	29.23%
Equity/Total assets	6.61%	6.91%
Profitability indicators	31/03/2020	31/12/2019
Cost/Income ratio	100.78%	57.32%
Net interest income/Total income	84.53%	50.97%
Administrative expenses/Total income	106.26%	58.17%
	31/03/2020	31/03/2019
Net interest income/Total assets	0.27%	0.29%
Net financial income/Total assets	0.15%	0.45%
Asset quality indicators	31/03/2020	31/12/2019
Texas ratio	54.45%	56.00%
Net non-performing loans/Equity	23.12%	23.51%
Net non-performing loans/Loans and receivables with customers	2.31%	2.44%
Loans and receivables with customers/Direct funding from customers	86.89%	83.95%
Cost of credit	0.87%	0.78%



LOANS TO CUSTOMERS - NON PERFORMING AND PERFORMING EXPOSURES
31/03/2020

(in thousands of euro)	Gross exposure		Impairment losses	Net exposure		Coverage
Non performing exposures	(12.3%)	3,683,190	2,199,515	(5.37%)	1,483,675	59.72%
of which Bad loans	(7.64%)	2,287,800	1,650,607	(2.31%)	637,192	72.15%
of which Unlikely to pay	(4.46%)	1,334,543	539,449	(2.88%)	795,094	40.42%
of which Past due	(0.2%)	60,848	9,459	(0.19%)	51,389	15.55%
Performing exposures	(87.7%)	26,264,886	129,995	(94.63%)	26,134,892	0.49%
Total loans to customers	(100%)	29,948,076	2,329,510	(100%)	27,618,567	7.78%

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%



CAPITAL RATIOS

31/03/2020

(in thousands of euro)	Phased-in	Fully-phased
Total own funds	3,127,525	3,122,416
of which Common Equity Tier 1 capital (CET1)	2,654,331	2,649,222
of which Additional Tier 1 capital (AT1)	7,923	7,923
of which Tier 2 capital (T2)	465,271	465,271
RWA	17,370,266	17,366,324
CET 1 ratio	15.28%	15.25%
Tier 1 ratio	15.33%	15.30%
Total capital ratio	18.01%	17.98%
Leverage ratio	5.82%	5.81%

CAPITAL RATIOS

31/12/2019

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



CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

(in thousands of euro)

ASSETS		31/03/2020	31/12/2019
10.	CASH AND CASH EQUIVALENTS	2,409,229	1,826,427
20.	FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS	935,924	905,705
	a) financial assets held for trading	220,346	214,466
	b) financial assets designed at fair value	-	-
	c) financial assets mandatorily at fair value through profit or loss	715,578	691,239
30.	FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH OTHER COMPREHENSIVE INCOME	2,224,633	2,591,229
40.	FINANCIAL ASSETS AT AMORTISED COST	34,503,237	34,200,066
	a) loans and receivables with banks	1,167,051	1,067,458
	b) loans and receivables with customers	33,336,186	33,132,608
50.	HEDGING DERIVATIVES	-	-
60.	FAIR VALUE CHANGE IN HEDGED FINANCIAL ASSETS (+/-)	-	-
70.	EQUITY INVESTMENTS	298,351	294,609
80.	TECHNICAL RESERVES OF REINSURERS	-	-
90.	PROPERTY, EQUIPMENT AND INVESTMENT PROPERTY	541,318	548,172
100.	INTANGIBLE ASSETS	31,934	31,186
	of which:		
	- goodwill	12,632	12,632
110.	TAX ASSETS	454,315	419,295
	a) current	4,416	4,971
	b) deferred	449,899	414,324
120.	NON-CURRENT ASSETS AND DISPOSAL GROUPS HELD FOR SALE	-	-
130.	OTHER ASSETS	283,849	329,500
	TOTAL ASSETS	41,682,790	41,146,189

CHAIRMAN
Francesco Venosta

STATUTORY AUDITORS
Piergiuseppe Forni, Chairman
Laura Vitali - Luca Zoani



LIABILITY AND EQUITY		31/03/2020	31/12/2019
10.	FINANCIAL LIABILITIES AT AMORTISED COST	37,371,066	36,949,458
	a) due to banks	5,583,995	4,327,709
	b) due to customers	28,992,937	29,816,997
	c) securities issued	2,794,134	2,804,752
20.	FINANCIAL LIABILITIES HELD FOR TRADING	108,810	67,019
30.	FINANCIAL LIABILITIES DESIGNATED AT FAIR VALUE	-	-
40.	HEDGING DERIVATIVES	10,489	11,320
50.	FAIR VALUE CHANGE IN HEDGED FINANCIAL LIABILITIES (+/-)	-	-
60.	TAX LIABILITIES	39,109	46,050
	a) current	15,850	16,843
	b) deferred	23,259	29,207
70.	LIABILITIES ASSOCIATED WITH NON-CURRENT ASSETS HELD FOR SALE AND DISCONTINUED OPERATIONS	-	-
80.	OTHER LIABILITIES	991,907	821,434
90.	PROVISION FOR POST-EMPLOYMENT BENEFITS	43,479	43,789
100.	PROVISIONS FOR RISKS AND CHARGES:	265,125	270,298
	a) loans commitments and	39,042	43,411
	b) pensions and similar	175,046	179,965
	c) other provisions	51,037	46,922
110.	TECHNICAL RESERVES	-	-
120.	VALUATION RESERVES	(55,649)	(6,885)
121.	OF WHICH RELATED TO DISCONTINUED OPERATIONS	-	-
130.	REDEEMABLE SHARES	-	-
140.	EQUITY INSTRUMENTS	-	-
150.	RESERVES	1,444,979	1,297,442
155.	OF WHICH INTERIM DIVIDENDS	-	-
160.	SHARE PREMIUM	79,005	79,005
170.	SHARE CAPITAL	1,360,157	1,360,157
180.	TREASURY SHARES (-)	(25,364)	(25,374)
190.	EQUITY ATTRIBUTABLE TO MINORITY INTERESTS	96,189	95,041
200.	PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD (+/-)	(46,512)	137,435
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY		41,682,790	41,146,189

MANAGING DIRECTOR AND GENERAL MANAGER
Mario Alberto Pedranzini

MANAGER IN CHARGE
Maurizio Bertoletti



CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

(in thousands of euro)

ITEMS		31/03/2020	31/03/2019
10.	INTEREST AND SIMILAR INCOME	137,874	148,698
	of which: interest calculated using the effective interest method	136,042	146,840
20.	INTEREST AND SIMILAR EXPENSE	(25,700)	(28,498)
30.	NET INTEREST INCOME	112,174	120,200
40.	FEE AND COMMISSION INCOME	83,615	80,491
50.	FEE AND COMMISSION EXPENSE	(4,689)	(4,963)
60.	NET FEE AND COMMISSION INCOME	78,926	75,528
70.	DIVIDENDS AND SIMILAR INCOME	732	561
80.	NET TRADING INCOME	(44,733)	21,004
90.	NET HEDGING INCOME	(51)	-
100.	NET GAINS FROM SALES OR REPURCHASES OF:	2,126	2,783
	a) financial assets at amortized cost	176	357
	b) financial assets at fair value through other comprehensive income	1,959	2,132
	c) financial liabilities	(9)	294
110.	NET GAINS ON FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS	(16,476)	6,687
	a) financial assets and liabilities designated at fair value	-	-
	b) other financial assets mandatorily measured at fair value	(16,476)	6,687
120.	TOTAL INCOME	132,698	226,763
130.	NET IMPAIRMENT LOSSES FOR CREDIT RISK RELATING TO:	(64,383)	(43,259)
	a) financial assets at amortized cost	(59,879)	(44,234)
	b) financial assets at fair value through other comprehensive income	(4,504)	975
140.	NET GAINS FORM CONTRACTUAL CHANGES WITHOUT DERECOGNITION	(5,306)	(695)
150.	NET FINANCIAL INCOME	63,009	182,809
160.	NET INSURANCE PREMIUMS	-	-
170.	OTHER NET INSURANCE INCOME (EXPENSE)	-	-
180.	NET FINANCIAL INCOME AND INSURANCE INCOME	63,009	182,809
190.	ADMINISTRATIVE EXPENSES:	(141,005)	(141,872)
	a) personnel expenses	(62,775)	(63,849)
	b) other administrative expenses	(78,230)	(78,023)
200.	NET ACCRUALS TO PROVISIONS FOR RISKS AND CHARGES	3,830	(1,220)
	a) commitments for guarantees given	4,390	3,308
	b) other net provisions	(560)	(4,528)
210.	DEPRECIATION AND NET IMPAIRMENT LOSSES ON PROPERTY, EQUIPMENT AND INVESTMENT PROPERTY	(9,319)	(9,388)
220.	AMORTISATION AND NET IMPAIRMENT LOSSES ON INTANGIBLE ASSETS	(3,431)	(3,017)
230.	OTHER NET OPERATING INCOME	16,191	19,124
240.	OPERATING COSTS	(133,734)	(136,373)
250.	SHARE OF PROFITS OF INVESTEEES	6,200	4,067
260.	NET FAIR VALUE LOSSES ON PROPERTY, EQUIPMENT AND INTANGIBLE ASSETS MEASURED	-	-
270.	GOODWILL IMPAIRMENT LOSSES	-	-
280.	NET GAINS ON SALES OF INVESTMENTS	-	-
290.	PRE-TAX PROFIT FROM CONTINUING OPERATIONS	(64,525)	50,503
300.	TAXES ON INCOME FOR THE YEAR FOR CONTINUING OPERATIONS	19,161	(15,419)
310.	POST-TAX PROFIT FROM CONTINUING OPERATIONS	(45,364)	35,084
320.	POST-TAX PROFIT (LOSS) FROM DISCONTINUED OPERATIONS	-	-
330.	NET PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD	(45,364)	35,084
340.	NET (PROFIT) LOSS OF THE PERIOD ATTRIBUTABLE TO MINORITY INTERESTS	(1,148)	(183)
350.	NET PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD ATTRIBUTABLE TO THE OWNERS OF PARENT BANK	(46,512)	34,901
	EARNINGS (LOSS) PER SHARE	(0.103)	0.077
	DILUTED EARNINGS (LOSSES) PER SHARE	(0.103)	0.077



CONSOLIDATED SUMMARY INCOME STATEMENT

(in thousands of euro)	31/03/2020	31/03/2019	(+/-)	% change
Net interest income	112,174	120,200	-8,026	-6.68
Dividends and similar income	732	561	171	30.48
Net fee and commission income	78,926	75,528	3,398	4.50
Net gains on financial assets	-59,134	30,474	-89,608	-
Total income	132,698	226,763	-94,065	-41.48
Net impairment losses	-64,383	-43,259	-21,124	48.83
Net gains form contractual changes without derecognition	-5,306	-695	-4,611	663.45
Net financial income	63,009	182,809	-119,800	-65.53
Personnel expenses	-62,775	-60,785	-1,990	3.27
Other administrative expenses	-78,230	-78,023	-207	0.27
Other net operating income	16,191	16,060	131	0.81
Net accruals to provisions for risks and charges	3,830	-1,220	5,050	-
Depreciation and amortisation on tangible and intangible assets	-12,750	-12,405	-345	2.78
Operating costs	-133,734	-136,373	2,639	-1.94
Operating result	-70,725	46,436	-117,161	-
Share of profits of investees and net gains on sales of investments	6,200	4,067	2,133	52.45
Pre-tax profit from continuing operations	-64,525	50,503	-115,028	-
Income taxes	19,161	-15,419	34,580	-
Net profit (loss) for the period	-45,364	35,084	-80,448	-
Net (profit) loss of the period attributable to minority interests	-1,148	-183	-965	527.32
Net profit (loss) for the period attributable to the owners of Parent	-46,512	34,901	-81,413	-

Notes: The result of financial activities is made up of the sum of items 80-90-100 and 110 in the income statement. In order to standardize the scope of comparison, for the results as at 31/03/2019 the personnel expenses and other operating income have been reclassified, netting them off against the proceeds of the post-employment benefits fund of € 3.064 million.