



Banca Popolare di Sondrio

CDA APPROVA I RISULTATI PRELIMINARI CONSOLIDATI **AL 31 DICEMBRE 2023**

UTILE NETTO € 461,2 MILIONI: MIGLIOR RISULTATO DI SEMPRE
(+83,5% a/a)

ROE AL 13,8%

RADDOPPIA IL DIVIDENDO UNITARIO PARI A € 0,56
(Payout rivisto in rialzo al 55%, rispetto al 50% previsto dal Piano)

CET1 RATIO AL 15,4%¹ E TOTAL CAPITAL RATIO AL 17,7%¹

FORTE SVILUPPO DELL'ATTIVITÀ BANCARIA CARATTERISTICA
(€ 1.340 milioni; +26,2% a/a)

CRESCITA RECORD DEL MARGINE DI INTERESSE
(€ 937 milioni; +37,6% a/a)

COMMISSIONI NETTE IN RIALZO
(€ 402,6 milioni; +5,8% a/a)

SIGNIFICATIVO SOSTEGNO ALL'ECONOMIA REALE
(€ 4,8 miliardi di nuove erogazioni a famiglie e imprese;
finanziamenti netti a clientela +4,4% a/a)

MIGLIORA ANCORA L'EFFICIENZA OPERATIVA
(Cost/Income ratio al 39,6%)

POSIZIONE DI LIQUIDITÀ ULTERIORMENTE RAFFORZATA
(LCR 188%; NSFR 126%; Attivi rifinanziabili liberi a € 7,3 miliardi)

EVOLUZIONE ATTESA 2024 ATTIVITÀ BANCARIA CARATTERISTICA:
IN CONTINUITÀ CON I RISULTATI 2023

*“Abbiamo archiviato il 2023 con ottimi risultati. L’attività del quarto trimestre ha rafforzato il trend positivo dei mesi precedenti, permettendoci di conseguire complessivamente euro 461,2 milioni di utile netto, il più alto mai registrato in oltre 150 anni di storia, quindi di proporre un raddoppio del dividendo per azione. Il rilevante incremento dell’attività bancaria caratteristica, garanzia di solidità dei risultati, è sostenuto da una rete commerciale in crescita, sempre prossima alla Clientela, e da strutture centrali su cui continuiamo a investire per lo sviluppo delle competenze e delle dotazioni tecnologiche, a supporto dell’innovazione”, ha dichiarato **Mario Alberto Pedranzini, Consigliere delegato e Direttore generale di Banca Popolare di Sondrio.** “La crescita dell’attività caratteristica, che incorpora la diversificazione del business, alimenta i risultati e conferisce valore strutturale al buon andamento del titolo, che negli ultimi mesi è stato oggetto di particolare apprezzamento del mercato. Proseguiremo nel nostro percorso di sviluppo, convinti di poter generare ancor più valore tramite la crescita del business commissionale, l’espansione nel nord-est del Paese, il sostegno alle imprese italiane, in specie quelle che operando nei mercati internazionali sono in grado di trarre vantaggio pure dai nuovi contesti, compresi gli equilibri geopolitici. Con forza e determinazione innoviamo per adeguarci al cambiamento, gestire le sfide del nostro tempo, così da soddisfare le aspettative di Clienti, Azionisti e comunità di riferimento, per interpretare e soddisfare i bisogni di coloro che a ogni livello le popolano.”*

Sondrio, 6 febbraio 2024 – 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 risultati preliminari consolidati economici e patrimoniali dell’esercizio 2023 che si è chiuso con un utile netto pari a 461,2 milioni di euro. È stato altresì deciso di rialzare il payout ratio al 55%, rispetto al 50% previsto dal Piano strategico, corrispondente a un monte dividendi di circa 254 € milioni, con una redditività calcolata sul prezzo medio di mercato dell’anno 2023 pari al 12,4% e sul prezzo di chiusura del mese di gennaio u.s. pari al 7,9% (dividendo unitario pari a € 0,56).

I risultati record approvati oggi testimoniano la capacità del Gruppo Banca Popolare di Sondrio di sapersi adattare con successo ai mutevoli contesti di riferimento, azionando opportunamente le leve operative identificate, a suo tempo, con l’elaborazione del Piano Industriale 2022-2025 “Next Step”.

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

-
- il **risultato netto di periodo**, positivo per € 461,2 milioni, riflette il forte balzo dell'**attività bancaria caratteristica** i cui proventi si attestano a € 1.340 milioni (+26,2% rispetto al 31 dicembre 2022; **margin di interesse** +37,6% e **commissioni nette** +5,8%). Contribuisce al risultato complessivo pure il significativo apporto derivante dalle **attività finanziarie** per € 123 milioni. I **costi operativi** si attestano a € 580,7 milioni in rialzo del 10,5%; il cost-income ratio evidenzia un ulteriore miglioramento portandosi al 39,6% dal 49,1%. Le **rettifiche di valore nette** hanno cifrato € 224,5 milioni (+32,3%). Gli **oneri per la stabilizzazione del Sistema bancario** risultano pari a € 38,9 milioni in riduzione dagli € 45,9 milioni del periodo di confronto;
 - i **ratios patrimoniali**¹ si mantengono su livelli particolarmente elevati mostrando un ampio buffer rispetto ai requisiti regolamentari. Nella versione *phased-in*, il CET1 ratio e il Tier1 ratio si posizionano al 15,4%, mentre il Total Capital ratio risulta pari al 17,7%. In versione *fully loaded* i coefficienti segnano rispettivamente 15,1% e 17,5%;
 - in coerenza con gli impegni assunti nel Piano Industriale 2022-2025 "Next Step", è stata ulteriormente rafforzata l'integrazione della **sostenibilità** nella strategia aziendale attraverso la **partnership finanziaria con il Programma delle Nazioni Unite per l'Ambiente (UNEP FI)** e l'**adesione alla Net-Zero Banking Alliance (NZBA) e ai Principles for Responsible Banking (PRB)**. Come noto sono le più importanti iniziative in ambito Finanza sostenibile, che si prefiggono di unire le banche nel mondo con l'obiettivo congiunto di azzerare entro il 2050 le emissioni nette dei propri portafogli crediti ed investimenti, sensibilizzando sempre più il sistema bancario al tema ambientale;
 - l'**incidenza dei crediti deteriorati lordi**, come sintetizzato dal NPL ratio lordo, si riduce al 3,7% dal 4,3% del dicembre 2022. Tenendo conto delle coperture particolarmente elevate, l'incidenza delle esposizioni deteriorate nette si attesta all'1,6%. A conferma della costante attenzione sul fronte del *derisking*, è proseguita l'attività di *internal workout* e, inoltre, è stata finalizzata in chiusura d'anno un'ulteriore cessione di un portafoglio di sofferenze per € 174 milioni;
 - i **tassi di copertura del credito deteriorato** si confermano come detto su livelli elevati. Rispetto al 31 dicembre 2022, il **coverage ratio del totale crediti non performing** si colloca al 57,3% dal 58,3%, quello riferito alle sole **posizioni classificate a sofferenza** si incrementa all'82,1% dal 76,5%. Il livello di copertura delle **inadempienze probabili** rimane stabile al 51%, mentre quello relativo al **credito in bonis** aumenta significativamente allo 0,73% dallo 0,45%, pure riflettendo l'innalzamento degli accantonamenti sulle posizioni classificate in *stage 2* per le quali il **coverage** è passato al 4,53% dal 3,39% di fine 2022 allineandosi al livello di benchmark delle principali banche italiane;
 - il **costo del rischio** si attesta a 65 punti base. Il **tasso di decadimento** al 31 dicembre 2023 rimane contenuto, attestandosi poco sopra l'1%;
 - il **texas ratio**, rapporto tra il totale dei crediti deteriorati netti e il patrimonio netto tangibile, si riduce ulteriormente, posizionandosi al 14,9% dal 18,2% di fine dicembre 2022;

- la **raccolta diretta da clientela** risulta pari a € 42.393 milioni, (+1,5% rispetto a fine 2022; +6,9% rispetto a fine settembre). Escludendo il *funding* da investitori istituzionali e quello garantito con controparte centrale, la raccolta diretta complessiva² evidenzia un incremento da inizio anno dell'1,9%, confortato dal trend positivo rispetto al dato di fine settembre (+1,2%) dovuto in massima parte all'importante crescita dei depositi con vincolo temporale e dei prestiti obbligazionari;
- la **raccolta indiretta**, pari a € 46.319 milioni, si incrementa rispetto agli € 39.059 milioni di fine 2022 (+18,6%), a motivo soprattutto dell'andamento particolarmente positivo dei mercati finanziari. Il risparmio amministrato cifra € 39.143 milioni rispetto agli € 32.672 milioni del 31 dicembre 2022 (+19,8%). Il risparmio gestito risulta pari a € 7.176 milioni rispetto ai 6.386 milioni di euro di fine 2022 (+12,4%), evidenziando la capacità della banca, in un contesto che a livello di sistema ha registrato significativi deflussi, di accompagnare la propria clientela nell'allocazione del risparmio. La raccolta netta si conferma positiva e pari a circa € 450 milioni²;
- la **raccolta assicurativa** ammonta a € 2.067 milioni rispetto agli € 1.958 milioni del 31 dicembre 2022 (+5,6%), con una raccolta netta anch'essa positiva pari a oltre € 60 milioni²;
- i **finanziamenti verso clientela** cifrano € 34.480 milioni, in incremento (+4,4%) rispetto agli € 33.020 milioni di fine 2022. Le erogazioni del periodo si sono attestate a circa € 4,8 miliardi, in linea con gli obiettivi di crescita di inizio anno;
- gli **indicatori di liquidità**, sia di breve (*Liquidity Coverage Ratio*) sia di medio periodo (*Net Stable Funding Ratio*), si posizionano ampiamente al di sopra dei requisiti minimi regolamentari. Il *Liquidity Coverage Ratio* si è attestato al 188% (dal 187% del 30/09/2023) pure a fronte del rimborso di una significativa *tranche* (€ 4,4 miliardi) del *funding* TLTRO avvenuta a giugno, il *Net Stable Funding Ratio* si posiziona al 126%;
- si conferma positivo il contributo apportato al risultato netto di Gruppo da parte delle **società controllate e collegate**. Di particolare rilievo i risultati economici conseguiti da BPS SUISSE e Factorit che ammontano a complessivi € 61,5 milioni a fronte degli € 41,6 milioni del periodo di confronto (+47,8%).

Risultati reddituali (milioni di euro)	31/12/2023	31/12/2022	Variazione
Risultato della gestione caratteristica	1.339,5	1.061,7	+26,2%
di cui margine di interesse	937,0	681,1	+37,6%
di cui commissioni nette	402,6	380,6	+5,8%
Risultato dell'attività finanziaria	123,0	76	+61,7%
Risultato delle altre att. fin. al FVTPL	5,2	-67,6	n.s.
Margine di intermediazione	1.467,7	1.070,1	+37,2%
Rettifiche di valore nette (*)	224,5	169,8	+32,3%
Costi operativi (*) (**)	580,7	525,7	+10,5%

Oneri di sistema (**)	38,9	45,9	-15,3%
Risultato al lordo delle imposte	660,3	353,9	+86,6%
Risultato netto	461,2	251,3	+83,5%

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

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

(*) Le rettifiche di valore nette sono costituite dalla somma delle voci 130 - 140 - 200 a) del conto economico comprensive delle utili da cessione per euro 4,157 milioni. I risultati al 31 dicembre 2022 sono esposti coerentemente.

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

Risultati patrimoniali (milioni di euro)	31/12/2023	31/12/2022	Variazione
Raccolta diretta da clientela	42.393	41.771	+1,5%
Raccolta indiretta da clientela	46.319	39.059	+18,6%
di cui raccolta da risparmio amministrato	39.143	32.672	+19,8%
di cui raccolta da risparmio gestito	7.176	6.386	+12,4%
Raccolta assicurativa da clientela	2.067	1.958	+5,6%
Raccolta complessiva da clientela	90.778	82.787	+9,7%
Finanziamenti netti verso clientela*	34.480	33.020	+4,4%

Indicatori di performance	31/12/2023	31/12/2022
Cost-income ratio	39,6%	49,1%
Costo del rischio di credito	0,65%	0,51%
NPL ratio lordo	3,7%	4,3%
CET 1 ratio – <i>phased in</i> ¹	15,4%	15,4%
Total Capital ratio – <i>phased in</i> ¹	17,7%	18%

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

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

L'andamento economico del Gruppo

L'**utile netto** consolidato al 31 dicembre 2023 è stato pari a € 461,2 milioni rispetto agli € 251,3 milioni del periodo di confronto. Tale risultato riviene da un utile lordo consolidato di € 660,3 milioni, da cui vanno dedotte imposte per € 199,1 milioni, corrispondenti a un tax rate del 30,2%.

Il **marginale di interesse** si è attestato a € 937 milioni, in aumento del 37,6% rispetto al 31 dicembre 2022. Sul fronte dello spread commerciale, il trend favorevole ha continuato a essere alimentato sia dal significativo rialzo dei tassi di interesse di mercato sia dal

positivo effetto sui volumi medi di impiego. In notevole incremento anche il flusso cedolare riveniente dal portafoglio di proprietà, pure grazie alla componente, in riduzione ma tuttora elevata, rappresentata da titoli a tasso variabile che hanno incorporato l'ulteriore rialzo dei tassi a cui sono indicizzati. Tali elementi hanno più che controbilanciato la marginalità negativa del canale interbancario, in gran parte dovuta al costo delle operazioni di rifinanziamento in essere con la BCE.

Le **commissioni nette da servizi** hanno cifrato € 402,6 milioni, mostrando un buon incremento (+5,8%) rispetto agli € 380,6 milioni del periodo di confronto. Tale dinamica riflette principalmente la crescita dei proventi rivenienti dai finanziamenti, dal risparmio amministrato, da garanzie rilasciate, dalla tenuta e gestione dei conti correnti.

Il **risultato dell'attività finanziaria** è stato positivo per € 123 milioni, rispetto agli € 76 milioni consuntivati nel periodo di confronto. I **dividendi** incassati ammontano a € 7,7 milioni, in incremento rispetto agli € 6,5 milioni del 31 dicembre 2022. Il **risultato dell'attività di negoziazione** ha cifrato € 113 milioni rispetto ai € 28,4 milioni del periodo di confronto. Gli **utili da cessione o riacquisto**, ammontati a € 2,4 milioni, si confrontano con gli € 41,3 milioni del dicembre 2022.

Il **risultato delle altre attività finanziarie valutate al fair value** (voce 110b) è positivo per € 5,2 milioni rispetto al contributo negativo di € 67,6 milioni del periodo di confronto. In tale ambito il contributo dei crediti a clientela è stato marginalmente negativo (€ 0,7 milioni) e si confronta con gli € 10,5 milioni di minusvalenze consuntivate a fine dicembre 2022. Le altre componenti, prevalentemente legate a quote di fondi gestiti da terzi (OICR), il cui stock è ora limitato a circa € 160 milioni, hanno generato plusvalenze per € 5,9 milioni rispetto alle minusvalenze pari a € 57,1 milioni del dicembre 2022.

Il **marginale d'intermediazione** è pertanto risultato pari a € 1.468 dagli € 1.070 milioni del periodo di confronto (+37,2%).

Le **rettifiche di valore nette** si sono attestate a € 224,5 milioni rispetto agli € 169,8 milioni del periodo di confronto (+32,3%). L'aggregato include pure l'incremento di overlays manageriali sul portafoglio dei crediti in bonis ora complessivamente pari a circa € 200 milioni, in parte riferibili a revisioni del framework metodologico che verranno messe in produzione del corso del 2024.

Per una più agevole chiave di lettura dell'ammontare rettifiche di valore nette si precisa quanto segue:

- la voce 130 del conto economico, che è relativa a esposizioni verso clientela e banche sotto forma sia di finanziamenti e sia di titoli, ammonta a € 202,3 milioni ed è costituita quasi completamente da rettifiche relative alle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato;
- la voce 140, che rileva gli utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni, derivanti dalle variazioni apportate ai flussi di cassa contrattuali, nel periodo di riferimento è stata positiva per € 6,6 milioni;

-
- l'aggregato delle predette voci somma quindi € 195,7 milioni. Se consideriamo gli € 33 milioni di accantonamenti netti relativi a rischio di credito per impegni e garanzie e l'utile da cessione di crediti deteriorati per € 4,2 milioni, otteniamo € 224,5 milioni di rettifiche di valore nette di cui sopra.

Il rapporto tra le rettifiche di valore nette (€ 224,5 milioni) e i finanziamenti netti verso clientela (€ 34.480 milioni), cosiddetto **costo del credito**, risulta quindi pari allo 0,65% rispetto allo 0,51% consuntivato a fine dicembre 2022.

Il **risultato netto della gestione finanziaria** si è attestato a € 1.243 milioni, confrontandosi con i € 900,3 milioni del periodo di raffronto (+38,1%).

I **costi operativi** risultano in incremento (+10,5%) e ammontano a € 580,7 milioni rispetto agli € 525,7 milioni del periodo di confronto. La componente delle altre spese amministrative, di cui circa un terzo relativa a costi IT, ha cifrato 283 milioni di euro rispetto agli € 262 milioni del periodo di confronto (+8%) soprattutto a motivo delle note pressioni inflazionistiche. La voce riferita alle spese per il personale, pari a 293 milioni di euro dai € 269,1 milioni del periodo di confronto (+8,9%) sconta sia l'ulteriore crescita dell'organico sia la rilevazione di maggiori oneri sostenuti anche a seguito dell'entrata in vigore del rinnovo del contratto del settore bancario. Le spese amministrative nel loro complesso si attestano quindi a € 576,1 milioni in aumento rispetto agli € 531,1 milioni (+8,5%) del periodo di confronto.

La voce accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri evidenzia accantonamenti pari a € 26,5 milioni rispetto agli € 14,3 milioni consuntivati nel periodo di confronto.

Le rettifiche su attività materiali e immateriali ammontano a € 72,5 milioni, in incremento rispetto ai € 62,5 milioni del 2022 (+16%).

Gli altri oneri e proventi di gestione sono positivi e cifrano € 94,3 milioni rispetto agli € 82,2 milioni del periodo di confronto (+14,8%).

Alla luce di quanto sopra, il **cost-income ratio**, calcolato come rapporto tra i costi operativi e il margine di intermediazione, risulta pari al 39,6% dal 49,1% del 31 dicembre 2022.

Il **risultato della gestione operativa** si è pertanto attestato a € 662,5 milioni rispetto agli € 374,6 milioni del 2022 (+76,8%).

Gli **oneri per la stabilizzazione del sistema bancario** hanno cifrato € 38,9 milioni rispetto agli € 45,9 milioni del periodo di confronto (-15,3%).

La voce **utili/perdite su partecipazioni e su altri investimenti** ha evidenziato un saldo positivo di € 36,7 milioni rispetto agli € 25,2 milioni del periodo di confronto, in prevalenza determinati dal positivo contributo di Arca Holding S.p.A. e Arca Vita S.p.A..

Il **risultato complessivo al lordo delle imposte** ha pertanto segnato € 660,3 milioni, rispetto agli € 353,9 milioni del 31 dicembre 2022. Detratte infine le **imposte sul reddito**, pari a € 199,1 milioni, si perviene a un **utile netto di periodo** di € 461,2 milioni, che si raffronta con gli € 251,3 milioni del 2022.

Gli aggregati patrimoniali

La **raccolta diretta da clientela** risulta pari a € 42.393 milioni, (+1,5% rispetto a fine 2022; +6,9% rispetto a fine settembre). Escludendo il *funding* da investitori istituzionali e quello garantito con controparte centrale, la raccolta diretta complessiva² evidenzia un incremento da inizio anno (+1,9%) e un trend positivo rispetto al dato di fine settembre (+1,2%), dovuto in massima parte all'importante crescita dei depositi con vincolo temporale e dei prestiti obbligazionari.

La **raccolta indiretta** si attesta a € 46.319 milioni rispetto agli € 39.059 milioni di fine 2022 (+18,6%) a motivo soprattutto dell'andamento particolarmente positivo dei mercati finanziari. Il **risparmio amministrato** cifra € 39.143 milioni rispetto agli € 32.672 milioni del 31 dicembre 2022 (+19,8%). Il **risparmio gestito** risulta pari a € 7.176 milioni rispetto ai 6.386 milioni di euro di fine 2022 (+12,4%), evidenziando la capacità della banca, in un contesto che a livello di sistema ha registrato significativi deflussi, di accompagnare la propria clientela nell'allocazione del risparmio. La raccolta netta si conferma positiva e pari a circa € 450 milioni². La **raccolta assicurativa** somma € 2.067 milioni dai 1.958 milioni di euro del periodo di confronto (+5,6%), con flussi netti che si confermano positivi e pari a oltre € 60 milioni². La **raccolta complessiva** da clientela si posiziona, quindi, a € 90.778 milioni dagli € 82.787 milioni di fine 2022 (+9,7%).

I **finanziamenti netti verso clientela** ammontano a € 34.480 milioni, in incremento rispetto agli € 33.020 milioni di fine 2022 (+4,4%), determinati sia dal buon andamento delle erogazioni rateali, in controtendenza rispetto alla contrazione rilevata a livello di sistema, che da fattori di stagionalità afferenti al factoring.

Per quanto riguarda la suddivisione in *staging*, nel corso dell'anno è aumentata la componente di *stage 2* che si colloca ora pari a € 4.045 milioni con un'incidenza netta dell'11,7%, sostanzialmente allineata al dato medio delle principali banche italiane.

I **crediti deteriorati netti** cifrano € 562 milioni, in decremento rispetto agli € 609 milioni del 31 dicembre 2022 (-7,6%). L'incidenza degli stessi sul totale finanziamenti netti risulta pari all'1,6%, inferiore al dato di fine 2022 (1,8%). I livelli di copertura si confermano particolarmente elevati; quello riferito al totale delle posizioni deteriorate si posiziona al 57,3% dal 58,3% di fine 2022.

In tale ambito, le **sofferenze** nette segnano € 62 milioni (-48,9%), con un'incidenza sul totale finanziamenti verso clientela dello 0,2%, in ulteriore riduzione rispetto allo 0,4% di fine 2022. Il grado di copertura delle stesse è risultato pari all'82,1% rispetto al 76,5% del periodo di confronto.

Le **inadempienze probabili** nette sono pari a € 438 milioni rispetto agli € 430 milioni del 31 dicembre 2022 (+1,9%), con un grado di copertura sostanzialmente stabile, al 51%. L'incidenza delle stesse sul totale finanziamenti si attesta all'1,3%, in linea con il dato del dicembre 2022.

Le **esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate** nette ammontano a € 62 milioni dagli € 57 milioni di fine 2022 (+9,4%), con un grado di copertura che si attesta al 15,6% rispetto al 7,8% di fine 2022 e un'incidenza sul totale finanziamenti pari allo 0,2%, in linea con quella dello scorso esercizio. Il livello di copertura del credito in bonis si

incrementa allo 0,73% dallo 0,45%, pure riflettendo l'innalzamento degli accantonamenti delle posizioni classificate in *stage 2* per le quali il *coverage* è passato al 4,53% dal 3,39% di fine 2022 allineandosi al livello più alto delle principali banche italiane.

Le **attività finanziarie**, rappresentate da titoli di proprietà e derivati, ammontano a € 13.939 milioni, in aumento di € 271 milioni (+2,1%) nel confronto con i volumi consuntivati sul finire dell'esercizio di raffronto. Più in dettaglio: le **attività finanziarie detenute per la negoziazione** passano dagli € 179,7 milioni di fine 2022 agli € 150,1 milioni di dicembre 2023 (-16,5%); le **altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value**, scendono dagli € 686,8 milioni del 31 dicembre 2022 agli € 220,1 milioni del 31 dicembre 2023 (-67%); le **attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva** si portano da € 2.556 milioni di fine 2022 a € 3.213 milioni del periodo in esame (+25,7%), mentre il volume delle **attività finanziarie valutate al costo ammortizzato** sale dagli € 10.245 milioni di fine 2022 agli € 10.356 milioni del 31 dicembre 2023 (+1,1%). Il volume complessivo dei titoli governativi italiani si è attestato a € 6.936 milioni, in riduzione (-11,1%) rispetto agli € 7.800 milioni di fine 2022. Con riferimento a quest'ultimo aggregato, il volume dei titoli a tasso variabile e di quelli indicizzati all'inflazione si attesta a circa € 5,5 miliardi, in riduzione rispetto ai circa € 6,3 miliardi del 31 dicembre 2022 (-14%).

In ulteriore aumento la quota di portafoglio destinata a **titoli di debito ESG** che ha raggiunto gli € 1.582 milioni².

Le **partecipazioni** sono ammontate a € 376 milioni, in incremento rispetto agli € 323 milioni di fine 2022 per effetto della valutazione al patrimonio netto delle società partecipate.

L'esposizione del Gruppo verso la BCE risulta pari a € 4.506 milioni ed è riferita unicamente a operazioni **TLTRO III**, in riduzione, a seguito del rimborso di € 4.368 milioni avvenuto il 28 giugno 2023, rispetto al 31 dicembre 2022 quando risultava pari a € 8.874 milioni.

Al 31 dicembre 2023 gli **indicatori di liquidità**, sia di breve periodo (*LCR-Liquidity Coverage Ratio*) sia di medio-lungo termine (*NSFR-Net Stable Funding Ratio*), si attestano su valori ampiamente superiori al requisito minimo previsto per il corrente esercizio (100%). Nello specifico, il *Liquidity Coverage Ratio* si attesta al 188% dal 161% del dicembre 2022, pure a fronte del rimborso della *tranche* del funding TLTRO scaduta nel giugno (€ 4,4 miliardi). Il *Net Stable Funding Ratio* si posiziona al 126%.

Il Gruppo può sempre fare affidamento su un consistente portafoglio di attività rifinanziabili che, al netto degli haircut applicati, ammonta a € 17.489 milioni rispetto ai € 16.321 milioni del 31 dicembre 2022. Tale aggregato include anche i titoli BCE *eligible* pari a circa 1 miliardo di euro rivenienti dall'operazione di auto-cartolarizzazione di prestiti a piccole e medie imprese finalizzata nel mese di giugno. Le attività disponibili sono pari a € 7.281 milioni, in incremento rispetto agli € 5.252 milioni del 31 dicembre 2022. La *counterbalancing capacity*, che include il saldo di liquidità giornaliera disponibile, è rimasta sostanzialmente stabile in area € 12 miliardi.

Il **patrimonio netto consolidato**, compreso l'utile di periodo, al 31 dicembre 2023 ammonta a € 3.809 milioni, in aumento di € 422 milioni sul valore di fine 2022 (+12,5%).

I **fondi propri di vigilanza**¹ consolidati (*phased-in*) al 31 dicembre 2023 si attestano a € 4.054 milioni, in crescita rispetto al dato del 31 dicembre 2022, pari a € 3.779 milioni (+7,3%).

I **coefficienti patrimoniali**¹ ai fini regolamentari al 31 dicembre 2023, calcolati sulla base dei fondi propri di vigilanza, sono risultati pari a:

- CET1 ratio: 15,4% (*phased-in*), 15,1% (*fully phased*);
- Tier1 ratio: 15,4% (*phased-in*), 15,1% (*fully phased*);
- Total Capital ratio: 17,7% (*phased-in*), 17,5% (*fully phased*).

Il **Leverage Ratio** al 31 dicembre 2023 è pari, applicando i criteri transitori in vigore (*phased-in*), al 5,55% e, in funzione dei criteri previsti a regime (*fully phased*), al 5,46%.

L'**MREL Ratio** mantiene un significativo eccesso rispetto al requisito regolamentare, attestandosi al 29,2% dal 28,6% di fine 2022.

L'**organico** del Gruppo bancario si compone, al 31 dicembre 2023, di 3.580 collaboratori, con un incremento di 124 risorse rispetto alla situazione di fine 2022.

Si precisa che è ancora in corso l'attività di verifica da parte della società di revisione legale dei conti EY S.p.A..

Il bilancio dell'esercizio 2023 verrà esaminato e approvato nella riunione consiliare fissata per il prossimo mese di marzo.

DICHIARAZIONE

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

Firmato:

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

Allegati:

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

La conference call per illustrare i risultati consolidati del Gruppo Banca Popolare di Sondrio al 31 dicembre 2023 si terrà in data odierna alle ore 18.00. I numeri per accedere alla conferenza sono i seguenti:

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

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

<https://87399.choruscall.eu/links/bpds240206.html>

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

Note:

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

Contatti societari:

Investor Relations

Michele Minelli

0342-528.745

michele.minelli@popso.it

Relazioni esterne

Paolo Lorenzini

0342-528.212

paolo.lorenzini@popso.it

Image Building

Cristina Fossati,

Anna Pirtali

02-890.11.300

popso@imagebuilding.it



I RISULTATI IN SINTESI

(in milioni di euro)

Dati patrimoniali	31/12/2023	31/12/2022	Var. %
Finanziamenti verso clientela	34.480	33.020	4,42
Finanziamenti verso clientela valutati al costo ammortizzato	34.159	32.633	4,68
Finanziamenti verso clientela valutati al fair value con impatto sul conto economico	321	387	-17,19
Finanziamenti verso banche	2.122	1.865	13,77
Attività finanziarie che non costituiscono finanziamenti	13.939	13.667	1,99
Partecipazioni	376	323	16,65
Totale dell'attivo	57.722	57.854	-0,23
Raccolta diretta da clientela	42.393	41.771	1,49
Raccolta indiretta da clientela	46.319	39.059	18,59
Raccolta assicurativa	2.067	1.958	5,55
Massa amministrata della clientela	90.778	82.787	9,65
Altra provvista diretta e indiretta	19.545	20.177	-3,14
Patrimonio netto	3.809	3.387	12,45
Dati economici	31/12/2023	31/12/2022	Var. %
Margine di interesse	937	681	37,57
Margine di intermediazione	1.468	1.070	37,15
Risultato dell'operatività corrente	660	354	86,58
Utile (perdita) d'esercizio	461	251	83,50
Coefficienti patrimoniali	31/12/2023	31/12/2022	
CET1 Capital ratio (phased-in)	15,37%	15,39%	
Total Capital ratio (phased-in)	17,74%	17,95%	
Eccedenza patrimoniale	2.225	2.095	
Altre informazioni gruppo bancario	31/12/2023	31/12/2022	
Numero dipendenti	3.580	3.456	
Numero filiali	377	373	

INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE

Indici di Bilancio	31/12/2023	31/12/2022
Patrimonio netto/Raccolta diretta da clientela	8,99%	8,11%
Patrimonio netto/Finanziamenti verso clientela	11,05%	10,26%
Patrimonio netto/Attività finanziarie	27,33%	24,78%
Patrimonio netto/Totale attivo	6,60%	5,86%
Indicatori di Profittabilità	31/12/2023	31/12/2022
Cost/Income ratio *	39,57%	49,13%
Margine di interesse/Margine di intermediazione *	63,84%	63,65%
Spese amministrative/Margine di intermediazione *	39,25%	49,64%
Margine di interesse/Totale attivo	1,62%	1,18%
Risultato netto della gestione finanziaria/Totale attivo *	2,15%	1,56%
Utile d'esercizio/Totale attivo	0,80%	0,43%
Indicatori della Qualità del Credito	31/12/2023	31/12/2022
Texas ratio	14,91%	18,16%
Sofferenze nette/Patrimonio netto	1,63%	3,60%
Sofferenze nette/Finanziamenti verso clientela	0,18%	0,37%
Finanziamenti verso clientela/Raccolta diretta da clientela	81,33%	79,05%
Costo del credito *	0,65%	0,51%

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



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

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

FINANZIAMENTI A CLIENTELA - PARTITE DETERIORATE E IN BONIS
31/12/2022

(in migliaia di euro)	Esposizione lorda		Rettifiche di valore	Esposizione netta		Copertura
Crediti deteriorati	(4,29%)	1.460.176	851.580	(1,84%)	608.596	58,32%
di cui Sofferenze	(1,52%)	517.931	396.094	(0,37%)	121.837	76,48%
di cui Inadempienze probabili	(2,59%)	880.694	450.688	(1,3%)	430.006	51,17%
di cui Esposizioni scadute	(0,18%)	61.551	4.798	(0,17%)	56.753	7,80%
Crediti in bonis	(95,71%)	32.557.337	145.754	(98,16%)	32.411.583	0,45%
Totale crediti verso clientela	(100%)	34.017.513	997.334	(100%)	33.020.179	2,93%



ATTIVITÀ FINANZIARIE PER PORTAFOGLIO DI APPARTENENZA
31/12/2023

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

ATTIVITÀ FINANZIARIE PER PORTAFOGLIO DI APPARTENENZA
31/12/2022

(in migliaia di euro)	Totale	di cui Titoli di stato italiani	di cui Titoli di stato esteri
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	179.665	0	0
Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	686.768	0	0
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	2.555.705	1.696.969	338.768
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	10.245.242	6.102.697	2.329.482
Totale	13.667.380	7.799.666	2.668.250



INDICATORI PATRIMONIALI 31/12/2023

(in migliaia di euro)	Phased-in	Fully-phased
Totale fondi propri	4.053.678	3.998.240
di cui Capitale primario di classe 1 (CET1)	3.513.009	3.457.570
di cui Capitale aggiuntivo di classe 1 (AT1)	0	0
di cui Capitale di classe 2 (T2)	540.670	540.670
RWA	22.855.292	22.852.976
CET 1 ratio	15,37%	15,13%
Tier 1 ratio	15,37%	15,13%
Total capital ratio	17,74%	17,50%
Leverage ratio	5,55%	5,46%

INDICATORI PATRIMONIALI 31/12/2022

(in migliaia di euro)	Phased-in	Fully-phased
Totale fondi propri	3.779.302	3.759.569
di cui Capitale primario di classe 1 (CET1)	3.239.887	3.220.153
di cui Capitale aggiuntivo di classe 1 (AT1)	0	0
di cui Capitale di classe 2 (T2)	539.415	539.416
RWA	21.049.013	21.046.458
CET 1 ratio	15,39%	15,30%
Tier 1 ratio	15,39%	15,32%
Total capital ratio	17,95%	17,86%
Leverage ratio	5,15%	5,12%



STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

VOCI DELL'ATTIVO		31/12/2023	31/12/2022
10.	CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE	4.546.559	6.990.689
20.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO	690.970	1.254.070
	a) attività finanziarie detenute		
	per la negoziazione	150.073	179.665
	c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	540.897	1.074.405
30.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO SULLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA	3.212.616	2.555.705
40.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO	45.530.807	43.870.637
	a) Crediti verso banche	2.122.051	1.865.249
	b) Crediti verso clientela	43.408.756	42.005.388
50.	DERIVATI DI COPERTURA	1	248
60.	ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA GENERICA (+/-)	1.775	(198)
70.	PARTECIPAZIONI	376.357	322.632
90.	ATTIVITÀ MATERIALI	677.074	650.908
100.	ATTIVITÀ IMMATERIALI	37.756	36.669
	di cui:		
	- avviamento	16.997	16.997
110.	ATTIVITÀ FISCALI	260.813	342.647
	a) correnti	1.375	17.654
	b) anticipate	259.438	324.993
130.	ALTRE ATTIVITÀ	2.387.037	1.830.354
TOTALE DELL'ATTIVO		57.721.765	57.854.361



VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		31/12/2023	31/12/2022
10.	PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO	52.310.486	53.152.710
	a) Debiti verso banche	9.917.675	11.381.703
	b) Debiti verso clientela	37.916.301	38.122.246
	c) Titoli in circolazione	4.476.510	3.648.761
20.	PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	69.577	115.871
40.	DERIVATI DI COPERTURA	1.924	227
60.	PASSIVITÀ FISCALI	71.354	32.359
	a) correnti	41.999	3.160
	b) differite	29.355	29.199
80.	ALTRE PASSIVITÀ	1.062.057	834.629
90.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	33.459	35.597
100.	FONDI PER RISCHI E ONERI	363.620	295.528
	a) impegni e garanzie	96.237	63.204
	b) quiescenza e obblighi	178.950	167.827
	c) altri fondi per rischi e	88.433	64.497
120.	RISERVE DA VALUTAZIONE	(16.222)	(68.086)
150.	RISERVE	1.950.646	1.790.468
160.	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	78.949	78.978
170.	CAPITALE	1.360.157	1.360.157
180.	AZIONI PROPRIE (-)	(25.418)	(25.402)
190.	PATRIMONIO DI PERTINENZA DI TERZI (+/-)	14	4
200.	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO (+/-)	461.162	251.321
TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		57.721.765	57.854.361



CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

VOCI		31/12/2023	31/12/2022
10.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	1.812.025	834.558
	di cui: interessi attivi calcolati		
	con il metodo dell'interesse effettivo	1.795.686	824.601
20.	INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(875.070)	(153.491)
30.	MARGINE DI INTERESSE	936.955	681.067
40.	COMMISSIONI ATTIVE	423.567	401.174
50.	COMMISSIONI PASSIVE	(21.007)	(20.584)
60.	COMMISSIONI NETTE	402.560	380.590
70.	DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI	7.652	6.464
80.	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE	112.981	28.404
90.	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA	(76)	(181)
100.	UTILI (PERDITE) DA CESSIONE O RIACQUISTO DI:	6.565	40.825
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	7.644	28.972
	b) attività finanziarie valutate al fair value	(1.166)	11.848
	con impatto sulla redditività complessiva		
	c) passività finanziarie	87	5
110.	RISULTATO NETTO DELLE ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO	5.208	(67.588)
	b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	5.208	(67.588)
120.	MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	1.471.845	1.069.581
130.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER RISCHIO DI CREDITO RELATIVO A:	(202.267)	(152.865)
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(202.614)	(152.505)
	b) attività finanziarie valutate al fair value	347	(360)
	con impatto sulla redditività complessiva		
140.	UTILI/PERDITE DA MODIFICHE CONTRATTUALI SENZA CANCELLAZIONI	6.550	3.565
150.	RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	1.276.128	920.281
180.	RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA E ASSICURATIVA	1.276.128	920.281
190.	SPESE AMMINISTRATIVE:	(622.158)	(580.243)
	a) spese per il personale	(300.268)	(272.331)
	b) altre spese amministrative	(321.890)	(307.912)
200.	ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI	(59.470)	(34.225)
	a) impegni per garanzie rilasciate	(32.982)	(19.937)
	b) altri accantonamenti netti	(26.488)	(14.288)
210.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI	(53.836)	(45.268)
220.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI	(18.647)	(17.212)
230.	ALTRI ONERI/PROVENTI DI GESTIONE	101.562	85.379
240.	COSTI OPERATIVI	(652.549)	(591.569)
250.	UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI	38.524	27.768
260.	RISULTATO NETTO DELLA VALUTAZIONE AL FAIR VALUE DELLE ATTIVITÀ MATERIALI E IMMATERIALI	(2.288)	(2.762)
280.	UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI	469	172
290.	UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	660.284	353.890
300.	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	(199.122)	(102.569)
310.	UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	461.162	251.321
330.	UTILE (PERDITA) DI PERIODO	461.162	251.321
340.	(UTILE) PERDITA DI PERIODO DI PERTINENZA DI TERZI	-	-
350.	UTILE (PERDITA) DI PERIODO DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO	461.162	251.321
	UTILE (PERDITA) BASE PER AZIONE	1,017	0,554
	UTILE (PERDITA) DILUITO PER AZIONE	1,017	0,554



PROSPETTO DI SINTESI DI CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(in migliaia di euro)	31/12/2023	31/12/2022	Variazioni assolute	Variazioni %
Margine di interesse	936.955	681.067	255.888	37,57
Dividendi	7.652	6.464	1.188	18,38
Commissioni nette	402.560	380.590	21.970	5,77
Risultato dell'attività finanziaria [a]	115.313	69.565	45.748	65,76
Risultato delle altra attività e passività finanziarie valutate al FVTPL [b]	5.208	-67.588	72.796	n.s.
<i>di cui FINANZIAMENTI</i>	-682	-10.460	9.778	n.s.
<i>di cui ALTRO</i>	5.890	-57.128	63.018	n.s.
Margine di intermediazione	1.467.688	1.070.098	397.590	37,15
Rettifiche di valore nette [c]	-224.542	-169.754	-54.788	32,27
Risultato netto della gestione finanziaria	1.243.146	900.344	342.802	38,07
Spese per il personale [d]	-293.042	-269.146	-23.896	8,88
Altre spese amministrative [e]	-283.016	-262.003	-21.013	8,02
Altri oneri/ proventi di gestione [d]	94.336	82.194	12.142	14,77
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri [f]	-26.488	-14.288	-12.200	85,39
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-72.483	-62.480	-10.003	16,01
Costi operativi	-580.693	-525.723	-54.970	10,46
Risultato della gestione operativa	662.453	374.621	287.832	76,83
Oneri per la stabilizzazione del Sistema bancario [e]	-38.874	-45.909	7.035	-15,32
Utili (perdite) delle partecipazioni e su altri investimenti	36.705	25.178	11.527	n.s.
Risultato al lordo delle imposte	660.284	353.890	306.394	86,58
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	-199.122	-102.569	-96.553	n.s.
Risultato netto	461.162	251.321	209.841	83,50
(Utili) perdite di pertinenza di terzi	0	0	0	n.s.
Utili (perdite) di pertinenza della Capogruppo	461.162	251.321	209.841	83,50

Note:

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

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

[c] Le rettifiche di valore nette sono costituite dalla somma delle voci 130 - 140 - 200 a) del conto economico comprensive degli utili da cessione per euro 4,157 milioni.

[d] Le spese del personale e gli altri proventi di gestione sono stati nettati della partita di giro rappresentata dai proventi del fondo di quiescenza del personale pari a 7,226 € milioni di euro.

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

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

EVOLUZIONE TRIMESTRALE DEL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(in milioni di euro)	Q4 - 2023	Q3 - 2023	Q2 - 2023	Q1 - 2023	Q4 - 2022
Margine di interesse	268,5	241,1	235,3	192,0	203,8
Dividendi	3,1	2,3	1,6	0,7	0,4
Commissioni nette	112,5	95,6	98,1	96,5	104,2
Risultato dell'attività finanziaria [a]	35,6	21,6	28,3	29,8	24,2
Risultato delle altre attività finanziarie valutate al FVTPL [b]	2,4	-1,1	-8,8	12,7	6,6
<i>di cui Finanziamenti</i>	-1,1	-0,7	-1,8	2,9	4,7
<i>di cui Altro</i>	3,5	-0,4	-7,0	9,8	1,9
Margine di intermediazione	422,1	359,4	354,5	331,7	339,2
Rettifiche di valore nette [c]	-124,4	-21,2	-39,1	-39,8	-65,9
Risultato netto della gestione finanziaria	297,7	338,2	315,4	291,9	273,3
Spese per il personale [d]	-77,1	-74,1	-72,9	-69,0	-69,1
Altre spese amministrative [e]	-78,9	-66,9	-69,2	-68,0	-71,3
Altri oneri/proventi di gestione [d]	27,4	22,1	22,9	22,0	20,4
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri [f]	-7,5	-6,5	-7,2	-5,4	-6,5
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-22,8	-17,7	-16,5	-15,4	-18,2
Costi operativi	-158,9	-143,2	-142,9	-135,7	-144,8
Risultato della gestione operativa	138,8	195,1	172,5	156,1	128,5
Oneri per la stabilizzazione del Sistema bancario [e]	2,0	0,0	-5,9	-35,0	-2,9
Utili (perdite) delle partecipazioni e su altri investimenti	12,5	10,0	1,2	13,0	10,6
Risultato al lordo delle imposte	153,3	205,1	167,8	134,1	136,3
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	-40,7	-63,6	-55,1	-39,7	-36,2
Risultato netto	112,6	141,5	112,7	94,4	100,0
(Utili) perdite di pertinenza di terzi	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Utili (perdite) di pertinenza della Capogruppo	112,6	141,5	112,7	94,4	100,0

Note:

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

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

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

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