



# Banca Popolare di Sondrio

## CDA APPROVA I RISULTATI AL 31 MARZO 2024

**UTILE NETTO € 145,2 MILIONI**  
**MIGLIOR TRIMESTRE NELLA STORIA DELLA BANCA**  
(+53,8% a/a)

**ROE AL 15,3%**

**CET1 RATIO AL 15,1%<sup>1</sup> E TOTAL CAPITAL RATIO AL 17,9%<sup>1</sup>**

**SOLIDO CONTRIBUTO DELL'ATTIVITÀ BANCARIA CARATTERISTICA**  
(€ 374 milioni; +29,6% a/a)

**ULTERIORE CRESCITA DEL MARGINE DI INTERESSE**  
(€ 267 milioni; +39% a/a)

**CONFERMA DEL POSITIVO TREND DELLE COMMISSIONI NETTE**  
(€ 107 milioni; +10,8% a/a)

**RINNOVATO SUPPORTO ALL'ECONOMIA REALE**  
(€ 1,7 miliardi di nuove erogazioni a famiglie e imprese;  
finanziamenti netti a clientela +3,1% a/a)

**ECCELLENTE EFFICIENZA OPERATIVA**  
(Cost/Income ratio al 36,9%)

**SOLIDA POSIZIONE DI LIQUIDITÀ**  
(LCR 171%; NSFR 118%; Attivi rifinanziabili liberi a € 8,8 miliardi)

**RISULTATO 2024**  
**ATTESO IN SOSTANZIALE CONTINUITÀ CON IL 2023**

---

*“Il percorso di crescita intrapreso trova oggi nuova conferma negli eccellenti risultati del primo trimestre 2024, con un utile netto di oltre 145 milioni di euro, cresciuto del 53,8%. La nostra strategia di puntare sull’attività bancaria caratteristica, innovando e diversificando al contempo il nostro modello di business, ci ha consentito di acquisire nuova clientela, guadagnare spazi di sviluppo in nuovi territori, consolidare via via la nostra posizione, dando un concreto contributo alla crescita economica dei territori serviti.*

*Premiati in termini di redditività, solidità e resilienza, rafforzati dalla bontà delle scelte compiute, confidiamo di replicare quest’anno l’ottimo risultato ottenuto nello scorso esercizio”, ha dichiarato **Mario Alberto Pedranzini, Consigliere delegato e Direttore generale di Banca Popolare di Sondrio.***

*“Nel corso della recente Assemblea, azionisti strategici, istituzionali e comunità di investitori retail hanno espresso un solido assetto di governance, premessa per affrontare ogni ragionevole sfida e far evolvere il nostro modo unico di fare banca con l’obiettivo di creare valore per chi ‘gira’ intorno a noi”.*

**Sondrio, 7 maggio 2024** – Il Consiglio di Amministrazione, riunitosi in data odierna, ha esaminato e approvato il resoconto intermedio di gestione consolidato al 31 marzo 2024. Ha, inoltre, aggiornato la composizione del Comitato esecutivo di cui ora fanno parte: Stoppani dott. Lino Enrico – Vicepresidente, Pedranzini cav. lav. rag. dott. Mario Alberto – Consigliere delegato, Falck dott. ing. Federico – consigliere anziano e la signora Credaro Loretta.

Le stime preliminari rilasciate dall’ISTAT riguardanti il primo trimestre 2024 consegnano un quadro macroeconomico che allontana le ipotesi di una prolungata fase recessiva, evidenziando una crescita sul trimestre precedente dello 0,3% e una variazione positiva dell’economia italiana per l’intero anno pari allo 0,5%. In tale scenario, il Gruppo Banca Popolare di Sondrio ha continuato a cogliere le opportunità di sviluppo del business, facendo registrare un utile netto di 145,2 milioni di euro, in crescita del 53,8% rispetto allo stesso periodo dello scorso anno.

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

- il **risultato netto di periodo**, positivo per € 145,2 milioni, riflette il forte balzo dell’**attività bancaria caratteristica** i cui proventi si attestano a € 373,9 milioni (+29,6% rispetto al 31 marzo 2023; **margin di interesse** +39% e **commissioni nette** +10,8%). Contribuisce al risultato complessivo pure il significativo apporto derivante dalle **attività finanziarie** per € 36,5 milioni. I **costi operativi** si attestano a € 150,8

---

milioni, in rialzo dell'11,1% e riflettono in particolare dinamiche inflazionistiche e il rinnovo del contratto di lavoro; il cost-income ratio evidenzia un ulteriore miglioramento portandosi al 36,9% dal 40,9%. Le **rettifiche di valore nette** hanno cifrato € 42,8 milioni (+7,5%). Gli **oneri per la stabilizzazione del Sistema bancario** risultano pari a € 20 milioni in riduzione dagli € 35 milioni del periodo di confronto, in virtù del venir meno del contributo ordinario al Fondo di Risoluzione Unico, la cui dote prestabilita, come comunicato dal *Single Resolution Board* in data 15 febbraio 2024, è stata raggiunta;

- i **ratios patrimoniali**<sup>1</sup> si confermano su livelli particolarmente elevati mostrando un ampio buffer rispetto ai requisiti regolamentari. I coefficienti *fully loaded* segnano 15,1% con riferimento al CET1 ratio e 17,9% per il Total Capital ratio;
- il **merito creditizio della banca** si attesta ora al livello *investment grade* nelle valutazioni di tutte le agenzie di rating (S&P Global, Fitch Ratings, Morningstar DBRS, Scope Ratings), riconoscendo alla banca solidità, redditività e resilienza;
- la **crescente integrazione della sostenibilità** nella strategia aziendale, in coerenza con gli impegni assunti nel Piano Industriale 2022-2025 "Next Step", trova riscontro anche nel miglioramento di importanti rating e scoring ESG, come quelli assegnati dall'organizzazione internazionale CDP e dall'agenzia indipendente Standard Ethics, i cui giudizi risultano ora rispettivamente pari a A- e EE+, su livelli quindi ai vertici del sistema bancario italiano;
- l'**incidenza dei crediti deteriorati lordi**, sintetizzata dall'indicatore NPL ratio lordo, si riduce al 3,8% dal 4,3% del marzo 2023. L'incidenza delle esposizioni deteriorate nette, che riflette gli elevati accantonamenti, si attesta all'1,6%;
- i **tassi di copertura del credito deteriorato**, tutti in ulteriore incremento da inizio anno, si confermano particolarmente significativi. In dettaglio, il **coverage ratio del totale crediti non performing** si colloca al 60% dal 57,3%, quello riferito alle sole **posizioni classificate a sofferenza** si incrementa all'84,8% dall'82,1% e il livello di copertura delle **inadempienze probabili** aumenta al 54,2% dal 51%. Il tasso di copertura relativo al **credito in bonis** rimane pressoché stabile allo 0,75%;
- il **costo del rischio** si attesta a 51 punti base, sostanzialmente in linea con il dato consuntivato nel primo trimestre dello scorso anno (49 punti base). Il **tasso di decadimento** al 31 marzo 2024 era pari all'1,1%;
- il **Texas ratio**, rapporto tra il totale dei crediti deteriorati netti e il patrimonio netto tangibile, si riduce ulteriormente, posizionandosi al 13,6% dal 14,9% di dicembre 2023;
- la **raccolta diretta da clientela** risulta pari a € 41.986 milioni, (-1% rispetto a fine 2023). La componente riveniente da investitori istituzionali risulta in incremento, da inizio anno, soprattutto grazie al collocamento di nuovi prestiti obbligazionari, in linea con quanto previsto dal piano di funding; la restante parte della raccolta diretta registra un marginale calo ascrivibile in buona parte a scelte di riallocazione compiute dalla clientela. In linea con quanto già osservato nel precedente esercizio si conferma lo spostamento di parte della raccolta a vista verso forme tecniche con vincolo temporale;

- la **raccolta indiretta**, pari a € 47.954 milioni, si incrementa rispetto agli € 46.319 milioni di fine 2023 (+3,5%), in conseguenza sia dell'andamento favorevole dei mercati finanziari sia delle predette decisioni della clientela. Il risparmio amministrato cifra € 40.388 milioni rispetto agli € 39.143 milioni del 31 dicembre 2023 (+3,2%). Il risparmio gestito risulta pari a € 7.566 milioni rispetto agli € 7.176 milioni di fine 2023 (+5,4%), in tale ambito la raccolta netta risulta positiva per circa € 200 milioni<sup>2</sup> confermando la dinamica osservata nello scorso esercizio;
- la **raccolta assicurativa** ammonta a € 2.113 milioni rispetto agli € 2.067 milioni del 31 dicembre 2023 (+2,3%), con una raccolta netta anch'essa positiva pari a oltre € 42 milioni<sup>2</sup>;
- i **finanziamenti verso clientela** cifrano € 33.867 milioni, in riduzione (-1,8%) rispetto agli € 34.480 milioni di fine 2023. Le erogazioni del periodo si sono invece attestate a circa € 1,7 miliardi, in buon incremento rispetto a quelle del periodo di confronto (€ 1,3 mld, +33%);
- 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 171% (dal 188% del 31/12/2023) pure incorporando il rimborso della *tranche* TLTRO in scadenza il 27 marzo (€ 806 milioni), il *Net Stable Funding Ratio* si posiziona al 118%;
- si conferma positivo e sostanzialmente in linea con il periodo di confronto il contributo apportato al risultato netto di Gruppo da parte delle **società controllate e collegate**.

<b>Risultati reddituali (milioni di euro)</b>	<b>31/03/2024</b>	<b>31/03/2023</b>	<b>Variazione</b>
Risultato della gestione caratteristica	373,9	288,5	+29,6%
di cui margine di interesse	267,0	192,0	+39,0%
di cui commissioni nette	106,9	96,5	+10,8%
Risultato dell'attività finanziaria	36,5	30,5	+19,7%
Risultato delle altre att. fin. al FVTPL	-1,2	12,7	n.s.
Margine di intermediazione	409,2	331,7	+23,4%
Rettifiche di valore nette (*)	42,8	39,8	+7,5%
Costi operativi (*) (**)	150,8	135,7	+11,1%
Oneri di sistema (**)	20,0	35,0	-42,9%
Risultato al lordo delle imposte	209,8	134,1	+56,5%
Risultato netto	145,2	94,4	+53,8%

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 110 del conto economico.

(\*) Le rettifiche di valore nette sono costituite dalla somma delle voci 130 - 140 - 200 a) del conto economico.

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

<b>Risultati patrimoniali (milioni di euro)</b>	<b>31/03/2024</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>Variazione</b>
Raccolta diretta da clientela	41.986	42.393	-1,0%
Raccolta indiretta da clientela	47.954	46.319	+3,5%
di cui raccolta da risparmio amministrato	40.388	39.143	+3,2%
di cui raccolta da risparmio gestito	7.566	7.176	+5,4%
Raccolta assicurativa da clientela	2.113	2.067	+2,3%
Raccolta complessiva da clientela	92.053	90.778	+1,4%
Finanziamenti netti verso clientela*	33.867	34.480	-1,8%

<b>Indicatori di performance</b>	<b>31/03/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
Cost-income ratio	36,9%	39,6%
Costo del rischio di credito	0,51%	0,65%
NPL ratio lordo	3,8%	3,7%
CET 1 ratio – <i>fully phased</i> <sup>1</sup>	15,1%	15,1%
Total Capital ratio – <i>fully phased</i> <sup>1</sup>	17,9%	17,5%

(\*) 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 marzo 2024 è stato pari a € 145,2 milioni rispetto agli € 94,4 milioni del periodo di confronto. Tale risultato riviene da un utile lordo consolidato di € 209,8 milioni, da cui vanno dedotte imposte per € 64,6 milioni, corrispondenti a un tax rate del 30,8%.

Il **margin di interesse** si è attestato a € 267 milioni, in aumento del 39% rispetto al 31 marzo 2023, a fronte delle maggiori contribuzioni derivanti dall'intermediazione del denaro con la clientela e dal flusso cedolare riferito al portafoglio di proprietà nonché dalla riduzione della marginalità negativa riferibile al canale interbancario. Per quanto attiene allo spread commerciale si è assistito a un ulteriore marginale allargamento.

Le **commissioni nette da servizi** hanno cifrato € 106,9 milioni, mostrando un significativo incremento (+10,8%) rispetto agli € 96,5 milioni del periodo di confronto, dando riscontro alla vitalità e vivacità della banca nella componente servizi alla clientela.

Il **risultato dell'attività finanziaria** è stato positivo per € 36,5 milioni, rispetto agli € 30,5 milioni consuntivati nel periodo di confronto. I **dividendi** incassati ammontano a € 1 milione, in incremento rispetto agli € 0,7 milioni del 31 marzo 2023. Il **risultato**

---

**dell'attività di negoziazione** ha cifrato € 27,1 milioni rispetto agli € 28,6 milioni del periodo di confronto. Gli **utili da cessione o riacquisto**, ammontati a € 8,4 milioni, si confrontano con € 1 milione del marzo 2023.

Il **risultato delle altre attività finanziarie valutate al fair value** (voce 110) è negativo per € 1,2 milioni rispetto al contributo positivo di € 12,7 milioni del periodo di confronto. In tale ambito il contributo dei crediti a clientela è stato negativo (€ 2 milioni) e si confronta con gli € 2,9 milioni di plusvalenze consuntivate a fine marzo 2023.

Il **margin e d'intermediazione** è pertanto risultato pari a € 409,2 milioni dagli € 331,7 milioni del periodo di confronto (+23,4%).

Le **rettifiche di valore nette** si sono attestate a € 42,8 milioni rispetto agli € 39,8 milioni del periodo di confronto (+7,5%). Lo stock di overlays manageriali sul portafoglio dei crediti in bonis rimane stabile a circa € 200 milioni.

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 € 47,8 milioni ed è costituita quasi completamente da rettifiche relative alle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato;
- la voce 140, che rileva gli utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni, derivanti dalle variazioni apportate ai flussi di cassa contrattuali, nel periodo di riferimento è stata negativa per € 0,7 milioni;
- l'aggregato delle predette voci somma quindi € 48,5 milioni.

I rilasci netti relativi al rischio di credito per impegni e garanzie assommano a € 5,7 milioni. In relazione a quanto sopra si perviene agli € 42,8 milioni di rettifiche di valore nette.

Il rapporto tra le rettifiche di valore nette (€ 42,8 milioni) e i finanziamenti netti verso clientela (€ 33.867 milioni), cosiddetto **costo del credito**, risulta quindi pari allo 0,51% rispetto allo 0,49% consuntivato a marzo 2023.

Il **risultato netto della gestione finanziaria** si è attestato a € 366,4 milioni, confrontandosi con gli € 291,9 milioni del periodo di raffronto (+25,5%).

I **costi operativi** risultano in incremento (+11,1%) e ammontano a € 150,8 milioni rispetto agli € 135,7 milioni del periodo di confronto. La componente delle altre spese amministrative ha cifrato 73,8 milioni di euro rispetto agli € 68 milioni del periodo di confronto (+8,6%) a motivo anche delle note dinamiche inflazionistiche. La voce riferita alle spese per il personale, pari a 76,6 milioni di euro dagli € 69 milioni del periodo di confronto (+11,1%) sconta invece sia gli effetti dell'entrata in vigore del rinnovo del contratto del settore bancario che l'ulteriore crescita del numero di collaboratori. Le spese amministrative nel loro complesso si attestano quindi a € 150,4 milioni in aumento rispetto agli € 136,9 milioni (+9,9%) del periodo di confronto.

---

La voce accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri evidenzia accantonamenti pari a € 1,1 milioni rispetto agli € 5,4 milioni consuntivati nel periodo di confronto.

Le rettifiche su attività materiali e immateriali ammontano a € 16,6 milioni, in incremento rispetto agli € 15,4 milioni del marzo 2023 (+7,7%).

Gli altri oneri e proventi di gestione cifrano € 17,3 milioni rispetto agli € 22 milioni del periodo di confronto (-21,2%).

Alla luce di quanto sopra, il **cost-income ratio**, calcolato come rapporto tra i costi operativi e il margine di intermediazione, risulta pari al 36,9% dal 39,6% del 31 dicembre 2023.

Il **risultato della gestione operativa** si è pertanto attestato a € 215,6 milioni rispetto agli € 156,1 milioni del marzo 2023 (+38,1%).

Gli **oneri per la stabilizzazione del sistema bancario** hanno cifrato € 20 milioni rispetto agli € 35 milioni del periodo di confronto (-42,9%) in virtù del venir meno del contributo ordinario al Fondo di Risoluzione Unico la cui dote prestabilita è stata raggiunta, come comunicato dal *Single Resolution Board* in data 15 febbraio 2024.

La voce **utili/perdite su partecipazioni e su altri investimenti** ha evidenziato un saldo positivo di € 14 milioni rispetto agli € 13 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 € 209,8 milioni, rispetto agli € 134,1 milioni del 31 marzo 2023. Detratte infine le **imposte sul reddito**, pari a € 64,6 milioni, si perviene a un **utile netto di periodo** di € 145,2 milioni, che si raffronta con gli € 94,4 milioni del marzo 2023.

### Gli aggregati patrimoniali

La **raccolta diretta da clientela** risulta pari a € 41.986 milioni, (-1% rispetto a fine 2023). La componente rinveniente da investitori istituzionali risulta in incremento da inizio anno soprattutto grazie al collocamento di nuovi prestiti obbligazionari, in linea con quanto previsto dal piano di funding, la restante parte della raccolta diretta registra un marginale calo ascrivibile in buona parte a scelte di riallocazione compiute dalla clientela. In linea con quanto già osservato nel precedente esercizio si conferma lo spostamento di parte della raccolta a vista verso forme tecniche con vincolo temporale.

La **raccolta indiretta** si attesta a € 47.954 milioni rispetto agli € 46.319 milioni di fine 2023 (+3,5%) in conseguenza sia dell'andamento favorevole dei mercati finanziari sia delle predette decisioni della clientela. Il **risparmio amministrato** cifra € 40.388 milioni rispetto agli € 39.143 milioni del 31 dicembre 2023 (+3,2%). Il **risparmio gestito** risulta pari a € 7.566 milioni rispetto agli € 7.176 milioni di fine 2023 (+5,4%). In tale ambito la raccolta netta risulta positiva per circa € 200 milioni<sup>2</sup>, confermando la dinamica osservata nello scorso esercizio. La **raccolta assicurativa** somma € 2.113 milioni dagli € 2.067 milioni del periodo di confronto (+2,3%), con flussi netti che si confermano positivi

---

e pari a oltre € 42 milioni<sup>2</sup>. La **raccolta complessiva** da clientela si posiziona, quindi, a € 92.053 milioni dagli € 90.778 milioni di fine 2023 (+1,4%).

I **finanziamenti netti verso clientela** ammontano a € 33.867 milioni in decremento rispetto agli € 34.480 milioni di fine 2023 (-1,8%), scontando il rallentamento degli investimenti e la flessione sui prestiti alle famiglie, mutui in particolare.

Per quanto riguarda la suddivisione in *staging*, la componente classificata in *stage 2* si attesta a € 4.627 milioni con un'incidenza netta sul totale crediti del 13,7%.

I **crediti deteriorati netti** cifrano € 532 milioni, in decremento rispetto agli € 562 milioni del 31 dicembre 2023 (-5,5%). L'incidenza degli stessi sul totale finanziamenti netti risulta pari all'1,6%, in linea con il dato di fine 2023. I livelli di copertura si confermano particolarmente elevati; quello riferito al totale delle posizioni deteriorate si posiziona al 60% dal 57,3% di fine 2023.

In tale ambito, le **sofferenze** nette segnano € 51,8 milioni (-16,8%), con un'incidenza sul totale finanziamenti verso clientela dello 0,2%, in linea con il fine 2023. Il grado di copertura delle stesse è risultato pari all'84,8% rispetto al 82,1% di dicembre 2023.

Le **inadempienze probabili** nette sono pari a € 419 milioni rispetto agli € 438 milioni del 31 dicembre 2023 (-4,4%), con un grado di copertura in incremento al 54,2% dal 51%. L'incidenza delle stesse sul totale finanziamenti si attesta all'1,2%, in linea con il dato del dicembre 2023 (1,3%).

Le **esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate** nette ammontano a € 61 milioni dagli € 62 milioni di fine 2023 (-1,9%), con un grado di copertura che si attesta al 16,2% rispetto al 15,6% di fine 2023 e un'incidenza sul totale finanziamenti pari allo 0,2%, in linea con quella dello scorso esercizio.

Il tasso di copertura relativo al credito in bonis rimane pressoché stabile allo 0,75%; il livello di accantonamenti delle posizioni classificate in *stage 2* è risultato pari al 4,1%.

Le **attività finanziarie**, rappresentate da titoli di proprietà e derivati, ammontano a € 14.251 milioni, in aumento di € 313 milioni (+2,2%) nel confronto con i volumi consuntivati sul finire dell'esercizio di raffronto. Più in dettaglio: le **attività finanziarie detenute per la negoziazione** passano dagli € 150,1 milioni di fine 2023 agli € 250,7 milioni di marzo 2024 (+67%); le **altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value** rimangono sostanzialmente stabili e pari a € 221,7 milioni (+0,8%); le **attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva** si portano da € 3.213 milioni di fine 2023 a € 3.565 milioni del periodo in esame (+11%), mentre il volume delle **attività finanziarie valutate al costo ammortizzato** scende dagli € 10.356 milioni di fine 2023 agli € 10.214 milioni del 31 marzo 2024 (-1,4%). Il volume complessivo dei titoli governativi italiani si è attestato a € 6.580 milioni, in riduzione (-5,1%) rispetto agli € 6.936 milioni di fine 2023. Con riferimento a quest'ultimo aggregato, il volume dei titoli a tasso variabile e di quelli indicizzati all'inflazione si attesta a circa € 4,5 miliardi, in riduzione rispetto ai circa € 5,4 miliardi del 31 dicembre 2023 (-19%).

In ulteriore aumento la quota di portafoglio destinata a **titoli di debito ESG** che ha raggiunto gli € 1.859 milioni<sup>2</sup>.

---

Le **partecipazioni** sono ammontate a € 393 milioni, in incremento rispetto agli € 376 milioni di fine 2023 per effetto della valutazione al patrimonio netto delle società partecipate.

Dopo il rimborso di € 806 milioni della tranche TLTRO scaduta il 27 marzo 2024, **l'esposizione del Gruppo verso la BCE** è pari a € 3.700 milioni relativi unicamente a quella in scadenza nel settembre prossimo.

Al 31 marzo 2024 gli **indicatori di liquidità**, sia di breve periodo (LCR-*Liquidity Coverage Ratio*) sia di medio-lungo termine (NSFR-*Net Stable Funding Ratio*), si attestano su valori ampiamente superiori al requisito minimo previsto per il corrente esercizio (100%). Nello specifico, il *Liquidity Coverage Ratio* si attesta al 171% dal 155% del marzo 2023, pure a fronte del rimborso della tranche TLTRO scaduta nel marzo 2024 (€ 806 milioni). Il *Net Stable Funding Ratio* si posiziona al 118%.

Il Gruppo può sempre fare affidamento su un consistente portafoglio di attività rifinanziabili che, al netto degli haircut applicati, ammonta a € 17.582 milioni rispetto agli € 17.489 milioni del 31 dicembre 2023. Le attività disponibili sono pari a € 8.755 milioni, in incremento rispetto agli € 7.281 milioni del 31 dicembre 2023. 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 marzo 2024 ammonta a € 3.933 milioni, in aumento di € 124 milioni sul valore di fine 2023 (+3,3%).

I **fondi propri di vigilanza**<sup>1</sup> consolidati (*fully phased*) al 31 marzo 2024 si attestano a € 4.139 milioni, in crescita rispetto al dato del 31 dicembre 2023, pari a € 3.998 milioni (+3,5%).

I **coefficienti patrimoniali**<sup>1</sup> ai fini regolamentari al 31 marzo 2024, calcolati sulla base dei fondi propri di vigilanza, sono risultati pari a:

- CET1 ratio: 15,2% (*phased-in*), 15,1% (*fully loaded*);
- Tier1 ratio: 15,2% (*phased-in*), 15,1% (*fully loaded*);
- Total Capital ratio: 18% (*phased-in*), 17,9% (*fully loaded*).

Il **Leverage Ratio** al 31 marzo 2024 è pari, applicando i criteri transitori in vigore (*phased-in*), al 5,64% e, in funzione dei criteri previsti a regime (*fully loaded*), al 5,60%.

L'**MREL Ratio** si attesta al 29,3%, mantenendosi invariato rispetto al dato di fine 2023.

L'**organico** del Gruppo bancario si compone, al 31 marzo 2024, di 3.610 collaboratori, con un incremento di 30 risorse rispetto alla situazione di fine 2023.

In merito alla **prevedibile evoluzione della gestione**, il contesto macroeconomico attuale lascia intravedere una moderata ripresa della crescita e il contenimento delle pressioni inflazionistiche che dovrebbe consentire alla Banca Centrale Europea il graduale allentamento della politica monetaria. In presenza di tali fattori, si ritiene che

---

il nostro Gruppo, grazie alla positiva dinamica dell'attività caratteristica e all'attenta gestione dei costi operativi, sia in grado di replicare sostanzialmente i risultati conseguiti nell'esercizio 2023.

Il resoconto intermedio di gestione consolidato al 31 marzo 2024 verrà pubblicato, su base volontaria, sul sito internet aziendale "<https://istituzionale.popso.it/it>" e depositato sul meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket Storage "<https://www.emarketstorage.it/>" e presso la sede centrale della banca.

#### DICHIARAZIONE

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, 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 marzo 2024 si terrà in data odierna alle ore 16.00. 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/bpds240507.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](mailto:michele.minelli@popso.it)

Relazioni esterne

*Paolo Lorenzini*

0342-528.212

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

Image Building

*Cristina Fossati,*

*Anna Pirtali*

02-890.11.300

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



## I RISULTATI IN SINTESI

(in milioni di euro)			
<b>Dati patrimoniali</b>	<b>31/03/2024</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>Var. %</b>
Finanziamenti verso clientela	33.867	34.480	-1,78
Finanziamenti verso clientela valutati al costo ammortizzato	33.567	34.159	-1,73
Finanziamenti verso clientela valutati al fair value con impatto sul conto economico	300	321	-6,55
Finanziamenti verso banche	2.205	2.122	3,93
Attività finanziarie che non costituiscono finanziamenti	14.251	13.939	2,24
Partecipazioni	393	376	4,30
Totale dell'attivo	56.742	57.722	-1,70
Raccolta diretta da clientela	41.986	42.393	-0,96
Raccolta indiretta da clientela	47.954	46.319	3,53
Raccolta assicurativa	2.113	2.067	2,25
Massa amministrata della clientela	92.053	90.778	1,40
Altra provvista diretta e indiretta	18.341	19.545	-6,16
Patrimonio netto	3.933	3.809	3,25
<b>Dati economici</b>	<b>31/03/2024</b>	<b>31/03/2023</b>	<b>Var. %</b>
Margine di interesse	267	192	39,04
Margine di intermediazione	409	332	23,36
Risultato dell'operatività corrente	210	134	56,46
Utile (perdita) d'esercizio	145	94	53,83
<b>Coefficienti patrimoniali</b>	<b>31/03/2024</b>	<b>31/12/2023</b>	
CET1 Capital ratio (phased-in)	15,19%	15,37%	
Total Capital ratio (phased-in)	17,98%	17,73%	
Eccedenza patrimoniale	2.310	2.225	
<b>Altre informazioni gruppo bancario</b>	<b>31/03/2024</b>	<b>31/12/2023</b>	
Numero dipendenti	3.610	3.580	
Numero filiali	379	377	

## INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE

<b>Indici di Bilancio</b>	<b>31/03/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
Patrimonio netto/Raccolta diretta da clientela	9,37%	8,99%
Patrimonio netto/Finanziamenti verso clientela	11,61%	11,05%
Patrimonio netto/Attività finanziarie	27,60%	27,33%
Patrimonio netto/Totale attivo	6,93%	6,60%
<b>Indicatori di Profittabilità</b>	<b>31/03/2024</b>	<b>31/03/2023</b>
Cost/Income ratio *	36,85%	40,92%
Margine di interesse/Margine di intermediazione *	65,26%	57,90%
Spese amministrative/Margine di intermediazione *	36,77%	41,28%
Margine di interesse/Totale attivo	0,47%	0,33%
Risultato netto della gestione finanziaria/Totale attivo *	0,65%	0,51%
Utile d'esercizio/Totale attivo	0,26%	0,16%
<b>Indicatori della Qualità del Credito</b>	<b>31/03/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
NPL ratio	3,80%	3,71%
Texas ratio	13,65%	14,91%
Sofferenze nette/Patrimonio netto	1,32%	1,63%
Sofferenze nette/Finanziamenti verso clientela	0,15%	0,18%
Finanziamenti verso clientela/Raccolta diretta da clientela	80,66%	81,33%
Costo del credito *	0,51%	0,65%

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



**FINANZIAMENTI A CLIENTELA - PARTITE DETERIORATE E IN BONIS**  
**31/03/2024**

(in migliaia di euro)	Esposizione lorda		Rettifiche di valore	Esposizione netta		Copertura
<b>Crediti deteriorati</b>	<b>(3,8%)</b>	<b>1.328.437</b>	<b>796.874</b>	<b>(1,57%)</b>	<b>531.563</b>	<b>59,99%</b>
di cui Sofferenze	(0,98%)	340.868	289.084	(0,15%)	51.784	84,81%
di cui Inadempienze probabili	(2,62%)	914.936	496.034	(1,24%)	418.902	54,22%
di cui Esposizioni scadute	(0,21%)	72.633	11.756	(0,18%)	60.877	16,19%
<b>Crediti in bonis</b>	<b>(96,2%)</b>	<b>33.586.312</b>	<b>251.215</b>	<b>(98,43%)</b>	<b>33.335.097</b>	<b>0,75%</b>
<b>Totale crediti verso clientela</b>	<b>(100%)</b>	<b>34.914.749</b>	<b>1.048.089</b>	<b>(100%)</b>	<b>33.866.660</b>	<b>3,00%</b>

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

(in migliaia di euro)	Esposizione lorda		Rettifiche di valore	Esposizione netta		Copertura
<b>Crediti deteriorati</b>	<b>(3,71%)</b>	<b>1.316.481</b>	<b>754.173</b>	<b>(1,63%)</b>	<b>562.308</b>	<b>57,29%</b>
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%
<b>Crediti in bonis</b>	<b>(96,29%)</b>	<b>34.167.755</b>	<b>249.871</b>	<b>(98,37%)</b>	<b>33.917.884</b>	<b>0,73%</b>
<b>Totale crediti verso clientela</b>	<b>(100%)</b>	<b>35.484.236</b>	<b>1.004.044</b>	<b>(100%)</b>	<b>34.480.192</b>	<b>2,83%</b>



**ATTIVITÀ FINANZIARIE PER PORTAFOGLIO DI APPARTENENZA**  
**31/03/2024**

(in migliaia di euro)	Totale	di cui Titoli di stato italiani	di cui Titoli di stato esteri
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	250.749	0	46.850
Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	221.710	0	0
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	3.564.590	1.274.618	1.536.525
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	10.214.265	5.305.616	2.776.694
<b>Totale</b>	<b>14.251.314</b>	<b>6.580.234</b>	<b>4.360.069</b>

**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
<b>Totale</b>	<b>13.938.683</b>	<b>6.936.157</b>	<b>3.823.977</b>



## INDICATORI PATRIMONIALI 31/03/2024

(in migliaia di euro)	Phased-in	Fully-phased
<b>Totale fondi propri</b>	<b>4.162.217</b>	<b>4.139.361</b>
di cui Capitale primario di classe 1 (CET1)	3.516.085	3.493.229
di cui Capitale aggiuntivo di classe 1 (AT1)	0	0
di cui Capitale di classe 2 (T2)	646.132	646.132
<b>RWA</b>	<b>23.151.727</b>	<b>23.150.624</b>
<b>CET 1 ratio</b>	<b>15,19%</b>	<b>15,09%</b>
<b>Tier 1 ratio</b>	<b>15,19%</b>	<b>15,09%</b>
<b>Total capital ratio</b>	<b>17,98%</b>	<b>17,88%</b>
<b>Leverage ratio</b>	<b>5,64%</b>	<b>5,60%</b>

## INDICATORI PATRIMONIALI 31/12/2023

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



## STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

VOCI DELL'ATTIVO		31/03/2024	31/12/2023
10.	CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE	3.151.653	4.546.559
20.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO	772.297	690.970
	a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	250.749	150.073
	c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	521.548	540.897
30.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO SULLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA	3.564.590	3.212.616
40.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO	44.859.242	45.530.807
	a) Crediti verso banche	2.205.355	2.122.051
	b) Crediti verso clientela	42.653.887	43.408.756
50.	DERIVATI DI COPERTURA	-	1
60.	ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA GENERICA (+/-)	1.274	1.775
70.	PARTECIPAZIONI	392.545	376.357
90.	ATTIVITÀ MATERIALI	702.673	677.074
100.	ATTIVITÀ IMMATERIALI	38.039	37.756
	di cui:		
	- avviamento	16.997	16.997
110.	ATTIVITÀ FISCALI	251.961	260.813
	a) correnti	1.230	1.375
	b) anticipate	250.731	259.438
130.	ALTRE ATTIVITÀ	3.007.578	2.387.037
<b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>		<b>56.741.852</b>	<b>57.721.765</b>



VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		31/03/2024	31/12/2023
10.	PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO	<b>50.612.625</b>	<b>52.310.486</b>
	a) Debiti verso banche	8.626.812	9.917.675
	b) Debiti verso clientela	36.660.536	37.916.301
	c) Titoli in circolazione	5.325.277	4.476.510
20.	PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	<b>17.281</b>	<b>69.577</b>
40.	DERIVATI DI COPERTURA	<b>1.400</b>	<b>1.924</b>
60.	PASSIVITÀ FISCALI	<b>120.167</b>	<b>71.354</b>
	a) correnti	93.863	41.999
	b) differite	26.304	29.355
80.	ALTRE PASSIVITÀ	<b>1.659.311</b>	<b>1.062.057</b>
90.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	<b>33.925</b>	<b>33.459</b>
100.	FONDI PER RISCHI E ONERI	<b>363.876</b>	<b>363.620</b>
	a) impegni e garanzie	90.512	96.237
	b) quiescenza e obblighi simili	180.036	178.950
	c) altri fondi per rischi e oneri	93.328	88.433
120.	RISERVE DA VALUTAZIONE	<b>(12.854)</b>	<b>(16.222)</b>
150.	RISERVE	<b>2.387.202</b>	<b>1.950.646</b>
160.	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	<b>78.949</b>	<b>78.949</b>
170.	CAPITALE	<b>1.360.157</b>	<b>1.360.157</b>
180.	AZIONI PROPRIE (-)	<b>(25.429)</b>	<b>(25.418)</b>
190.	PATRIMONIO DI PERTINENZA DI TERZI (+/-)	<b>14</b>	<b>14</b>
200.	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO (+/-)	<b>145.228</b>	<b>461.162</b>
<b>TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO</b>		<b>56.741.852</b>	<b>57.721.765</b>



## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

VOCI		31/03/2024	31/03/2023
10.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	547.032	360.383
	di cui: interessi attivi calcolati		
	con il metodo dell'interesse effettivo	542.349	356.759
20.	INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(280.017)	(168.336)
30.	<b>MARGINE DI INTERESSE</b>	<b>267.015</b>	<b>192.047</b>
40.	COMMISSIONI ATTIVE	112.626	102.232
50.	COMMISSIONI PASSIVE	(5.757)	(5.750)
60.	<b>COMMISSIONI NETTE</b>	<b>106.869</b>	<b>96.482</b>
70.	DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI	983	663
80.	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE	27.054	28.612
90.	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA	25	196
100.	UTILI (PERDITE) DA CESSIONE O RIACQUISTO DI:	8.412	909
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	2.882	1.488
	b) attività finanziarie valutate al fair value	4.905	(664)
	con impatto sulla redditività complessiva		
	c) passività finanziarie	625	85
110.	RISULTATO NETTO DELLE ALTRE ATTIVITÀ		
	E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE	(1.189)	12.677
	AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO		
	b) altre attività finanziarie obbligatoriamente		
	valutate al fair value	(1.189)	12.677
120.	<b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	<b>409.169</b>	<b>331.586</b>
130.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE		
	PER RISCHIO DI CREDITO RELATIVO A:	(47.848)	(35.474)
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(47.916)	(35.032)
	b) attività finanziarie valutate al fair value	68	(442)
	con impatto sulla redditività complessiva		
140.	UTILI/PERDITE DA MODIFICHE CONTRATTUALI		
	SENZA CANCELLAZIONI	(669)	2.585
150.	<b>RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>360.652</b>	<b>298.697</b>
180.	<b>RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>360.652</b>	<b>298.697</b>
	<b>E ASSICURATIVA</b>		
190.	SPESE AMMINISTRATIVE:	(173.057)	(174.562)
	a) spese per il personale	(79.244)	(71.584)
	b) altre spese amministrative	(93.813)	(102.978)
200.	ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI		
	PER RISCHI E ONERI	4.620	(12.219)
	a) impegni per garanzie rilasciate	5.703	(6.836)
	b) altri accantonamenti netti	(1.083)	(5.383)
210.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE		
	SU ATTIVITÀ MATERIALI	(13.061)	(11.900)
220.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE		
	SU ATTIVITÀ IMMATERIALI	(3.529)	(3.511)
230.	ALTRI ONERI/PROVENTI DI GESTIONE	19.939	24.630
240.	<b>COSTI OPERATIVI</b>	<b>(165.088)</b>	<b>(177.562)</b>
250.	UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI	13.994	12.970
280.	UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI	285	16
290.	<b>UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE</b>	<b>209.843</b>	<b>134.121</b>
	<b>AL LORDO DELLE IMPOSTE</b>		
300.	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO		
	DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	(64.615)	(39.714)
310.	<b>UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ</b>	<b>145.228</b>	<b>94.407</b>
	<b>CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE</b>		
330.	<b>UTILE (PERDITA) DI PERIODO</b>	<b>145.228</b>	<b>94.407</b>
340.	(UTILE) PERDITA DI PERIODO	-	-
	DI PERTINENZA DI TERZI		
350.	<b>UTILE (PERDITA) DI PERIODO DI PERTINENZA</b>	<b>145.228</b>	<b>94.407</b>
	<b>DELLA CAPOGRUPPO</b>		
	UTILE (PERDITA) BASE PER AZIONE	0,320	0,208
	UTILE (PERDITA) DILUITO PER AZIONE	0,320	0,208



## PROSPETTO DI SINTESI DI CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(in migliaia di euro)	31/03/2024	31/03/2023	Variazioni assolute	Variazioni %
Margine di interesse	267.015	192.047	74.968	39,04
Dividendi	983	663	320	48,27
Commissioni nette	106.869	96.482	10.387	10,77
Risultato dell'attività finanziaria [a]	35.491	29.811	5.680	19,05
Risultato delle altra attività e passività finanziarie valutate al FVTPL [b]	-1.189	12.677	-13.866	n.s.
di cui FINANZIAMENTI	-2.011	2.918	-4.929	n.s.
di cui ALTRO	822	9.759	-8.937	n.s.
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>409.169</b>	<b>331.680</b>	<b>77.489</b>	<b>23,36</b>
Rettifiche di valore nette [c]	-42.814	-39.819	-2.995	7,52
<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>366.355</b>	<b>291.861</b>	<b>74.494</b>	<b>25,52</b>
Spese per il personale [d]	-76.633	-68.954	-7.679	11,14
Altre spese amministrative [e]	-73.812	-67.973	-5.839	8,59
Altri oneri/ proventi di gestione [d]	17.328	22.000	-4.672	-21,24
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri [f]	-1.083	-5.383	4.300	-79,88
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-16.590	-15.411	-1.179	7,65
<b>Costi operativi</b>	<b>-150.790</b>	<b>-135.721</b>	<b>-15.069</b>	<b>11,10</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>215.565</b>	<b>156.140</b>	<b>59.425</b>	<b>38,06</b>
Oneri per la stabilizzazione del Sistema bancario [e]	-20.001	-35.005	15.004	-42,86
Utili (perdite) delle partecipazioni e su altri investimenti	14.279	12.986	1.293	9,96
<b>Risultato al lordo delle imposte</b>	<b>209.843</b>	<b>134.121</b>	<b>75.722</b>	<b>56,46</b>
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	-64.615	-39.714	-24.901	n.s.
<b>Risultato netto</b>	<b>145.228</b>	<b>94.407</b>	<b>50.821</b>	<b>53,83</b>
(Utili) perdite di pertinenza di terzi	0	0	0	n.s.
<b>Utili (perdite) di pertinenza della Capogruppo</b>	<b>145.228</b>	<b>94.407</b>	<b>50.821</b>	<b>53,83</b>

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] 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 2,611 € 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)	Q1 - 2024	Q4 - 2023	Q3 - 2023	Q2 - 2023	Q1 - 2023
Margine di interesse	267,0	268,5	241,1	235,3	192,0
Dividendi	1,0	3,1	2,3	1,6	0,7
Commissioni nette	106,9	112,5	95,6	98,1	96,5
Risultato dell'attività finanziaria [a]	35,5	35,6	21,6	28,3	29,8
Risultato delle altre attività finanziarie valutate al FVTPL [b]	-1,2	2,4	-1,1	-8,8	12,7
di cui Finanziamenti	-2,0	-1,1	-0,7	-1,8	2,9
di cui Altro	0,8	3,5	-0,4	-7,0	9,8
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>409,2</b>	<b>422,1</b>	<b>359,4</b>	<b>354,5</b>	<b>331,7</b>
Rettifiche di valore nette [c]	-42,8	-124,4	-21,2	-39,1	-39,8
<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>366,4</b>	<b>297,7</b>	<b>338,2</b>	<b>315,4</b>	<b>291,9</b>
Spese per il personale [d]	-76,7	-77,1	-74,1	-72,9	-69,0
Altre spese amministrative [e]	-73,7	-78,9	-66,9	-69,2	-68,0
Altri oneri/proventi di gestione [d]	17,3	27,4	22,1	22,9	22,0
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri [f]	-1,1	-7,5	-6,5	-7,2	-5,4
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-16,6	-22,8	-17,7	-16,5	-15,4
<b>Costi operativi</b>	<b>-150,8</b>	<b>-158,9</b>	<b>-143,2</b>	<b>-142,9</b>	<b>-135,7</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>215,6</b>	<b>138,8</b>	<b>195,1</b>	<b>172,5</b>	<b>156,1</b>
Oneri per la stabilizzazione del Sistema bancario [e]	-20,0	2,0	0,0	-5,9	-35,0
Utili (perdite) delle partecipazioni e su altri investimenti	14,2	12,5	10,0	1,2	13,0
<b>Risultato al lordo delle imposte</b>	<b>209,8</b>	<b>153,3</b>	<b>205,1</b>	<b>167,8</b>	<b>134,1</b>
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	-64,6	-40,7	-63,6	-55,1	-39,7
<b>Risultato netto</b>	<b>145,2</b>	<b>112,6</b>	<b>141,5</b>	<b>112,7</b>	<b>94,4</b>
(Utili) perdite di pertinenza di terzi	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Utili (perdite) di pertinenza della Capogruppo</b>	<b>145,2</b>	<b>112,6</b>	<b>141,5</b>	<b>112,7</b>	<b>94,4</b>

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.