



Banca Popolare di Sondrio

CDA APPROVA I RISULTATI PRELIMINARI AL 31 DICEMBRE 2022

UTILE NETTO € 251,3 MILIONI - ROE ALL'8%

FORTE CRESCITA DELL'ATTIVITÀ BANCARIA CARATTERISTICA
(€ 1.062 milioni; +19,7% a/a)

CRESCITA RECORD DEL MARGINE DI INTERESSE
(€ 681 milioni; +28,8% a/a)

COMMISSIONI NETTE IN RIALZO
(€ 381 milioni; +6,4% a/a)

SOSTEGNO TANGIBILE A FAMIGLIE E IMPRESE
(nuove erogazioni oltre € 5,5 miliardi)

ELEVATA EFFICIENZA OPERATIVA, COST/INCOME RATIO PARI AL 49,1%

CET1 RATIO AL 15,4%¹ E TOTAL CAPITAL RATIO AL 18,0%¹

INDICATORE MREL AL 28,6%

PAYOUT RATIO CONFERMATO AL 50%

ROE ATTESO 2023 CONFERMA LE PREVISIONI DI PIANO

“Nell'ultimo trimestre del 2022 abbiamo conseguito risultati eccellenti, grazie a un'ulteriore accelerazione del margine di interesse e al proseguimento del trend positivo delle commissioni, in particolare quelle che riflettono la nostra attività di supporto

1

*all'internazionalizzazione delle imprese. Ciò conferma il nostro solido posizionamento commerciale e permette di chiudere l'esercizio con un utile netto di € 251 milioni, in linea con gli obiettivi del Piano industriale "Next Step" presentato lo scorso giugno e in particolare con il target di ROE all'8%", ha dichiarato **Mario Alberto Pedranzini, Consigliere delegato e Direttore generale di Banca Popolare di Sondrio.***

"Ai risultati di conto economico si affiancano ottimi livelli di patrimonializzazione, e l'importante crescita – oltre il 6% – di raccolta e impieghi, a conferma della sostenibilità del nostro modello di business, da sempre capace di adattarsi con prontezza alle sfide che il contesto di mercato – oggi articolato e complesso – impone di affrontare.

La dedizione del nostro personale, fattore che da sempre ci distingue, e l'attenzione alle esigenze di famiglie e imprese clienti continueranno a essere gli ingredienti fondamentali del nostro modo unico di fare banca.

Consapevoli delle difficoltà di un contesto impegnativo – conflitto bellico russo-ucraino, costo dell'energia, inflazione – osserviamo con vigile ottimismo il graduale miglioramento delle previsioni dei principali istituti macroeconomici.

Affrontiamo quindi il 2023 con fiducia, convinti che riusciremo a consolidare i livelli di redditività fin qui conseguiti, a beneficio di tutti gli stakeholders. Anticipare la traiettoria di crescita ipotizzata solo pochi mesi fa è il nostro obiettivo per l'anno in corso."

Sondrio, 7 febbraio 2023 – 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 2022 che si è chiuso con un utile netto pari a 251,3 milioni di euro. Ha altresì confermato, come previsto dal Piano Industriale, il *payout* ratio pari al 50%, corrispondente a un monte dividendi di circa 127 € milioni, con una redditività calcolata sul prezzo medio dell'azione nei dodici mesi del 2022 pari al 7,8%.

I solidi risultati approvati oggi confermano la capacità del Gruppo Banca Popolare di Sondrio di saper affrontare con successo le sfide di un contesto macroeconomico e geopolitico caratterizzato da molti fattori avversi e da elevata incertezza. Grazie alla diversificata offerta, alla qualità di prodotti e servizi, alla capacità di penetrazione commerciale nelle aree di insediamento e all'elevato livello di efficienza gestionale, il Gruppo può contare su solide basi per realizzare mese dopo mese gli obiettivi di sviluppo delineati nel 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 € 251,3 milioni, riflette il forte incremento dei proventi dell'**attività bancaria caratteristica** che si attestano a € 1.062 milioni (+19,7% rispetto al 31 dicembre 2021; **margin** di **interesse** +28,8% e **commissioni nette** +6,4%). Esso incorpora altresì significativi oneri per la stabilizzazione del Sistema bancario pari a € 45,9 milioni, in ulteriore incremento rispetto al periodo di confronto;
- i **ratios patrimoniali**¹ si attestano su livelli particolarmente elevati. Nella versione *phased-in*, il CET1 ratio e il Tier1 ratio si posizionano al 15,4%, mentre il Total Capital

ratio risulta pari al 18%. In versione *fully loaded* i coefficienti segnano rispettivamente 15,3% e 17,9%;

- la banca si è distinta nel supporto all'economia reale dei territori presidiati con nuove erogazioni di **prestiti a famiglie e imprese** per oltre € 5,5 miliardi, in crescita rispetto agli oltre € 4,8 miliardi del periodo di confronto, che pure includevano circa € 1 miliardo di "erogazioni Covid" con garanzia statale;
- di rilievo **l'attività di acquisizione di crediti fiscali** (superbonus/sisma bonus, ecobonus, altri bonus) che ha raggiunto uno stock pari a oltre 1,8 miliardi di euro, destinato a incrementarsi in misura notevole in ragione delle operazioni attualmente oggetto di istruttoria; il contributo a conto economico ha cifrato, al 31 dicembre 2022, circa 40 milioni di euro. Tale attività, condotta dalla banca con una rigorosa verifica delle pratiche, ha dato il suo contributo all'iniziativa di rilancio del governo, pure consentendo l'ampliamento della base clienti;
- sempre crescente l'attenzione alle tematiche di sostenibilità come testimoniato dall'adozione della **policy del credito ESG** che integra i fattori ambientali, sociali e di governance nel processo di concessione e monitoraggio del credito. Nello specifico, la Banca ha sviluppato "**Next – prodotti di credito sostenibili**", un pacchetto di finanziamenti pensato per assistere i privati, i professionisti e le imprese che investono per ridurre la propria "impronta carbonica" tramite, a esempio, l'installazione di impianti per la produzione di energia da fonti rinnovabili, l'acquisto di mezzi di trasporto ecologici o l'efficientamento degli edifici e dei processi produttivi;
- in ulteriore riduzione **l'incidenza dei crediti deteriorati lordi**, come sintetizzato dall'NPL ratio che si attesta al 4,3% dal 5,8% di fine 2021, grazie pure all'operazione di cessione di sofferenze perfezionata il 29 dicembre 2022;
- **i tassi di copertura del credito deteriorato** si attestano su livelli particolarmente elevati. Rispetto al 31 dicembre 2021, il **coverage ratio del totale crediti non performing** si posiziona al 58,3% dal 55,4%, quello riferito alle sole posizioni classificate a sofferenza si colloca al 76,5% dal 73,9%, raggiungendo il 93% con l'inclusione degli importi passati a conto economico in anni precedenti su posizioni già a sofferenza per le quali si mantiene un'evidenza contabile, a fronte di una prospettiva di eventuali recuperi. Il livello di copertura delle inadempienze probabili si attesta al 51,2% dal 45,2%. Il tasso di copertura del **credito in bonis** è pari allo 0,45%;
- il **costo del rischio** si attesta a 51 punti base in incremento rispetto ai 43 punti base del periodo di confronto. Tale indicatore incorpora pure ulteriori accantonamenti straordinari e prudenziali connessi alle conseguenze del conflitto russo-ucraino, ferma restando la limitata esposizione del Gruppo verso l'area geografica coinvolta, nonché quelli per le esposizioni di portafoglio verso imprese operanti in settori ad alto utilizzo di energia. La qualità degli attivi rimane sotto controllo se consideriamo che il tasso di decadimento, incrementandosi di poco nell'ultima parte dell'anno, si attesta appena sopra l'1%;

- il **Texas ratio**, rapporto tra il totale dei crediti deteriorati netti e il patrimonio netto tangibile, si riduce ulteriormente, posizionandosi al 18,2% dal 25,8% di fine dicembre 2021;
- la **raccolta diretta da clientela** pari a € 41.771 milioni, in crescita rispetto agli € 39.304 milioni di fine 2021 (+6,3%) con un accresciuto ricorso alla forma tecnica dei depositi a termine, prevalentemente destinati alla clientela istituzionale;
- la **raccolta indiretta** pari a € 39.059 milioni, in calo rispetto agli € 40.982 milioni di fine 2021 (-4,7%), risente essenzialmente del negativo andamento dei mercati azionari e obbligazionari registrato nel 2022. Il risparmio amministrato cifra a € 32.672 milioni rispetto agli € 34.186 milioni del 31 dicembre 2021 (-4,4%). Pure il risparmio gestito, € 6.386 milioni rispetto ai 6.796 milioni di euro di fine 2021 (-6%), risulta impattato dal negativo effetto mercato, solo in parte controbilanciato da una raccolta netta positiva superiore ai 480 milioni di euro;
- la **raccolta assicurativa** ammonta a € 1.958 milioni rispetto agli € 1.909 milioni del 31 dicembre 2021 (+2,5%) con una raccolta netta di circa 90 milioni di euro;
- i **finanziamenti verso clientela** sono pervenuti a € 33.020 milioni, con un significativo +6,3% rispetto agli € 31.059 milioni di fine 2021. Spiccano le crescite dei finanziamenti a medio lungo termine e del factoring;
- gli **indicatori di liquidità**, sia di breve (*Liquidity Coverage Ratio*) sia di medio periodo (*Net Stable Funding Ratio*), si posizionano ben al di sopra dei requisiti minimi regolamentari;
- si conferma positivo il contributo apportato al risultato netto di Gruppo da parte delle **società controllate e collegate**.

Dati contabili (in milioni di euro)

Risultati reddituali	31/12/2022	31/12/2021	Variazione
Risultato della gestione caratteristica	1.061,7	886,6	+19,7%
di cui margine di interesse	681,1	528,9	+28,8%
di cui commissioni nette	380,6	357,7	+6,4%
Risultato dell'attività finanziaria	76	118,4	-35,8%
Risultato delle altre att. fin. al FVTPL	-67,6	26,7	-
Margine di intermediazione	1.070,1	1.031,7	+3,7%
Rettifiche di valore nette (*)	169,8	134,4	+26,3%
Costi operativi (*) (**)	525,8	515,1	+2,1%
Oneri di sistema (**)	45,9	43,1	+6,5%
Risultato al lordo delle imposte	353,9	374,5	-5,5%
Risultato netto	251,3	268,6	-6,4%

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.

(*) Al 31 dicembre 2022 si è proceduto alla riesposizione di € 19,9 milioni di accantonamenti netti per rischio di credito per impegni e garanzie, inizialmente compresi a conto economico negli accantonamenti netti a fondo rischi e oneri, esponendoli tra le rettifiche di valore nette. Si è inoltre proceduto alla riclassifica delle perdite da cessione per € 0,5 milioni ricomprese nella voce utili/perdite su attività finanziarie valutate al costo ammortizzato. I risultati al 31 dicembre 2021 sono stati resi omogenei.

(**) Si è proceduto allo scorporo degli oneri di sistema dai costi operativi.

Risultati patrimoniali	31/12/2022	31/12/2021	Variazione
Raccolta diretta da clientela	41.771	39.304	+6,3%
Raccolta indiretta da clientela	39.059	40.982	-4,7%
Raccolta da risparmio amministrato	32.672	34.185	-4,4%
Raccolta da risparmio gestito	6.386	6.796	-6,0%
Raccolta assicurativa da clientela	1.958	1.909	+2,5%
Raccolta complessiva da clientela	82.787	82.195	+0,7%
Finanziamenti netti verso clientela	33.020	31.059	+6,3%

Indicatori di performance	31/12/2022	31/12/2021
Cost-income ratio	49,1%	49,9%
Costo del rischio di credito	0,51%	0,43%
NPL ratio lordo	4,3%	5,8%
CET 1 ratio – <i>phased in</i> ¹	15,4%	15,8%
Total Capital ratio – <i>phased in</i> ¹	18%	18,9%

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 2022 è stato pari a € 251,3 milioni rispetto agli € 268,6 milioni del periodo di confronto. Tale risultato riviene da un utile lordo consolidato di € 353,9 milioni, da cui vanno dedotte imposte per € 102,6 milioni, corrispondenti a un tax rate del 29%.

Il **marginale di interesse** si è attestato a € 681,1 milioni, in aumento del 28,8% rispetto al 31 dicembre 2021. Per quanto attiene alla componente relativa all'attività con la clientela, riflette innanzitutto il positivo effetto volume derivante dalla significativa espansione degli impieghi nonché il beneficio derivante dall'ampliamento dello spread commerciale. In ulteriore incremento il margine riveniente dall'acquisizione dei crediti fiscali, pari nel 2022 a circa € 40 milioni. Consistente il contributo derivante dal portafoglio titoli, con un flusso cedolare più che raddoppiato rispetto al periodo di confronto, grazie alla forte esposizione in titoli a tasso variabile e *inflation-linked*. Infine, permane positivo il beneficio riveniente dal finanziamento TLTRO III in essere con la BCE

sul quale è stato applicato un tasso negativo mediamente pari allo 0,4% che ha generato ricavi pari a circa € 35 milioni.

Le **commissioni nette da servizi** hanno cifrato € 380,6 milioni, mostrando un buon incremento (+6,4%) rispetto agli € 357,7 milioni del periodo di confronto. In crescita i proventi rivenienti da tutti i principali segmenti di business. Spiccano in particolare quelli associati al collocamento, ai servizi di incasso e pagamento, ai finanziamenti, alle garanzie rilasciate e alla tenuta e gestione dei conti correnti. Positivi anche, nonostante lo sfavorevole andamento dei mercati, i ricavi legati al collocamento di prodotti di risparmio gestito e di bancassurance.

Il **risultato dell'attività finanziaria** è stato positivo per € 76 milioni, rispetto agli € 118,4 milioni consuntivati nel periodo di confronto. I **dividendi** incassati ammontano a € 6,5 milioni, migliorando i € 5,2 milioni del 31 dicembre 2021. Il **risultato dell'attività di negoziazione** ha cifrato € 28,4 milioni rispetto ai 63,7 milioni di euro del periodo di confronto. Gli **utili da cessione o riacquisto**, ammontati a € 41,3 milioni, si confrontano con gli € 49,3 milioni del dicembre 2021.

Il **risultato delle altre attività finanziarie valutate al fair value** (voce 110b), a seguito del forte rialzo dei tassi di mercato, è negativo per € 67,6 milioni rispetto al contributo positivo di € 26,7 milioni del periodo di confronto. In tale ambito le minusvalenze su crediti a clientela valutati al fair value sono risultate pari a € 10,5 milioni rispetto agli € 4,2 milioni di plusvalenze consuntivate al 31 dicembre 2021. Le altre componenti, prevalentemente legate a quote di fondi obbligazionari (OICR), hanno generato minusvalenze per € 57,1 milioni rispetto alle plusvalenze pari a € 22,5 milioni consuntivate nei primi dodici mesi del 2021.

Il **margin e d'intermediazione** è pertanto risultato pari a € 1.070 milioni dagli € 1.032 milioni del periodo di confronto (+3,7%). Al netto della predetta componente riferita alle altre attività finanziarie valutate al fair value, l'aggregato si sarebbe attestato a € 1.138 milioni con un incremento pari a oltre il 13%.

Le **rettifiche di valore nette** si sono attestate a € 169,8 milioni rispetto agli € 134,4 milioni del periodo di confronto (+26,3%). L'aggregato include accantonamenti straordinari e prudenziali connessi al conflitto tra Russia e Ucraina, ferma restando l'esposizione diretta del Gruppo molto limitata verso l'area geografica coinvolta, nonché quelli relativi ai comparti del portafoglio impieghi più esposti al rincaro delle materie prime energetiche.

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 € 152,9 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 € 3,6 milioni;
 - l'aggregato delle predette voci somma quindi a € 149,3 milioni. Se consideriamo gli € 19,9 milioni di accantonamenti netti per rischio di credito per impegni e garanzie, inizialmente compresi a conto economico negli accantonamenti netti a fondo rischi e oneri, e la riclassifica delle perdite da cessione di crediti per € 0,5 milioni ora ricompresi nella voce utili (perdite) da cessione o riacquisto di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato, otteniamo € 169,8 milioni di rettifiche di valore nette di cui sopra.

Il rapporto tra le rettifiche di valore nette (€ 169,8 milioni) e i finanziamenti netti verso clientela (€ 33.020 milioni), cosiddetto **costo del credito**, risulta quindi pari allo 0,51% rispetto allo 0,43% del 2021.

Il **risultato netto della gestione finanziaria** si è attestato a € 900,3 milioni, confrontandosi con gli € 897,4 milioni del periodo di raffronto (+0,3%).

I **costi operativi** risultano in incremento (+2,1%) e ammontano a € 525,8 milioni rispetto agli € 515,1 milioni del periodo di confronto. L'andamento di tale aggregato sconta, in particolare, l'incremento del costo del personale, che riflette pure l'ulteriore crescita dell'organico, nonché delle altre spese amministrative, in un contesto segnato da pressioni inflazionistiche.

Quanto alle singole componenti, le spese amministrative hanno cifrato € 531,2 milioni, in aumento rispetto agli € 506,7 milioni del periodo di confronto (+4,8%).

Nell'ambito: la componente delle spese del personale si è portata a € 269,1 milioni da € 258,7 milioni del periodo di confronto (+4%), quella relativa alle altre spese amministrative è cresciuta passando dagli € 248 milioni del 31 dicembre 2021 agli € 262 milioni del 31 dicembre 2022 (+5,6%).

La voce accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri evidenzia accantonamenti pari a € 14,3 milioni rispetto agli € 16 milioni consuntivati nel periodo di confronto.

Le rettifiche su attività materiali e immateriali ammontano a € 62,5 milioni, in incremento rispetto agli € 54 milioni del 31 dicembre 2021 (+15,6%).

Gli altri oneri e proventi di gestione, per i quali si è provveduto alle già menzionate riclassifiche, sono positivi e cifrano € 82,2 milioni rispetto ai 61,6 milioni di euro del periodo di confronto (+33,4%).

Alla luce di quanto sopra, il **cost-income ratio**, calcolato come rapporto tra i costi operativi e il margine di intermediazione, risulta pari al 49,1% dal 49,9% del 31 dicembre 2021.

Il **risultato della gestione operativa** si è pertanto attestato a € 374,6 milioni rispetto agli € 382,2 milioni del 2021.

Gli **oneri per la stabilizzazione del sistema bancario** hanno cifrato € 45,9 milioni, in aumento rispetto agli € 43,1 milioni del periodo di confronto (+6,5%).

La voce **utili/perdite su partecipazioni e su altri investimenti** ha evidenziato un saldo positivo di € 25,2 milioni rispetto agli € 35,4 milioni del periodo di confronto.

Il **risultato complessivo al lordo delle imposte** ha pertanto segnato € 353,9 milioni, rispetto agli € 374,5 milioni del 31 dicembre 2021. Detratte infine le **imposte sul reddito**, pari a € 102,6 milioni, si perviene a un **utile netto di periodo** di € 251,3 milioni, che si raffronta con gli € 268,6 milioni del 2021.

Gli aggregati patrimoniali

Nel confronto con i volumi di fine 2021 la **raccolta diretta** segna € 41.771 milioni (+6,3%). La **raccolta indiretta**, influenzata dalla negativa dinamica dei mercati, si attesta a € 39.059 milioni rispetto agli € 40.982 milioni di fine 2021 (-4,7%). Il risparmio amministrato, € 32.672 milioni si confronta con gli € 34.186 milioni del 31 dicembre 2021 (-4,4%). Il risparmio gestito, pari a € 6.386 milioni rispetto ai 6.796 milioni di euro del periodo di confronto (-6,0%), beneficia di 486 milioni di euro di raccolta netta positiva in grado di controbilanciare, in parte, il negativo effetto mercato. La **raccolta assicurativa** somma € 1.958 milioni (+2,5%) con flussi netti pari a € 90 milioni. La **raccolta complessiva** da clientela si posiziona, quindi, a € 82.787 milioni (+0,7%).

I **finanziamenti netti verso clientela**, somma di quelli valutati al costo ammortizzato e di quelli valutati al fair value con impatto a conto economico, ammontano a € 33.020 milioni, in incremento rispetto agli € 31.059 milioni di fine 2021 (+6,3%).

I **crediti deteriorati netti** cifrano € 609 milioni, in decremento rispetto agli € 837 milioni del 31 dicembre 2021 (-27,3%). L'incidenza degli stessi sul totale finanziamenti netti risulta pari all'1,8%, in ulteriore calo rispetto al 2,7% di fine 2021. I livelli di copertura si mantengono particolarmente elevati; quello riferito al totale delle posizioni deteriorate si posiziona al 58,3% dal 55,4% di fine 2021. In tale ambito, le **sofferenze** nette segnano € 122 milioni (-36,6%), con un'incidenza sul totale finanziamenti verso clientela dello 0,4%, in riduzione rispetto al dato di fine 2021. Il grado di copertura delle stesse è risultato pari al 76,5% rispetto al 73,9% di fine 2021; tenendo conto degli importi passati a conto economico in anni precedenti su posizioni già a sofferenze per le quali si mantiene un'evidenza contabile, a fronte di una prospettiva di eventuali recuperi, la copertura per tali crediti si è attestata al 93%.

Le **inadempienze probabili** nette sono pari a € 430 milioni (-27%), con un grado di copertura che sale al 51,2% rispetto al 45,2% di fine 2021. L'incidenza delle stesse sul totale finanziamenti scende all'1,3% rispetto all'1,9% di fine 2021. Le **esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate** nette ammontano a € 57 milioni (+2,5%), con un grado di copertura che si attesta al 7,8% rispetto al 14,3% di fine 2021 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 attesta allo 0,45%.

Le **attività finanziarie**, rappresentate da titoli di proprietà e derivati, ammontano a € 13.667 milioni, in riduzione di € 36 milioni (-0,3%) nel confronto con i volumi consuntivati sul finire del passato esercizio. Più in dettaglio: le **attività finanziarie detenute per la negoziazione** passano dagli € 204,3 milioni di fine 2021 agli € 179,7 milioni di dicembre

2022 (-12,1%); le **altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value**, scendono dagli € 794,3 milioni del 31 dicembre 2021 agli € 686,8 milioni del 31 dicembre 2022 (-13,5%); le **attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva** si portano da € 3.102 milioni di fine 2021 a € 2.556 milioni dell'attuale periodo (-17,6%) e il volume delle **attività finanziarie valutate al costo ammortizzato** sale dagli € 9.603 milioni di fine 2021 agli € 10.245 milioni del 31 dicembre 2022 (+6,7%). Il volume complessivo dei titoli governativi italiani si è invece attestato a € 7.800 milioni, in riduzione (-5%) rispetto agli € 8.208 milioni di fine 2021, con un'incidenza sul totale portafoglio nell'ordine del 55%. Con riferimento a quest'ultimo aggregato, il volume dei titoli a tasso variabile e di quelli indicizzati all'inflazione si attesta a circa € 6,3 miliardi, in considerevole incremento rispetto ai circa € 5,8 miliardi del 31 dicembre 2021 (+9,1%).

In ulteriore aumento la quota di portafoglio destinata a **titoli di debito ESG** che ha raggiunto gli 842 milioni di euro.

Le **partecipazioni** sono ammontate a € 323 milioni, in decremento rispetto agli € 339 milioni di fine 2021.

L'**esposizione del Gruppo verso la BCE** risulta complessivamente pari a € 8.874 milioni ed è riferita unicamente a operazioni **TLTRO III**, con saldo invariato rispetto al 31 dicembre 2021.

Al 31 dicembre 2022 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 largamente superiori al requisito minimo previsto per il corrente esercizio (100%). In particolare, il Liquidity Coverage Ratio si attesta a fine 2022 al 161%.

Il Gruppo può sempre fare affidamento su un consistente **portafoglio di attività rifinanziabili** che, al netto degli haircut applicati, ammonta a € 16.321 milioni: di questi, € 5.252 milioni (32%) sono rappresentati da titoli liberi.

Il **patrimonio netto consolidato**, compreso l'utile di periodo, al 31 dicembre 2022 ammonta a € 3.387 milioni, in aumento di € 117 milioni sul valore di fine 2021.

I **fondi propri di vigilanza**¹ consolidati (phased-in) al 31 dicembre 2022 si attestano a € 3.779 milioni rispetto al dato del 31 dicembre 2021, pari a € 3.785 milioni (-0,1%).

I **coefficienti patrimoniali**¹ ai fini regolamentari al 31 dicembre 2022, calcolati sulla base dei fondi propri di vigilanza come sopra esposti, sono risultati pari a:

- CET1 ratio: 15,4% (phased-in), 15,3% (fully phased);
- Tier1 ratio: 15,4% (phased-in), 15,3% (fully phased);
- Total Capital ratio: 18% (phased-in), 17,9% (fully phased).

Il **Leverage Ratio** al 31 dicembre 2022 è pari, applicando i criteri transitori in vigore per il 2022 (*phased in*), al 5,15% e, in funzione dei criteri previsti a regime (*fully phased*), al 5,12%.

L'**organico** del Gruppo bancario si compone, al 31 dicembre 2022, di 3.456 collaboratori, con un incremento di 64 risorse.

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 2022 verrà esaminato e approvato nella riunione consiliare fissata per il prossimo 17 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.

In data 6 febbraio 2023, la Banca d'Italia ha notificato alla banca la nuova decisione del Comitato di Risoluzione Unico in materia di requisito minimo di fondi propri e passività ammissibili (MREL, Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities).

A partire dal 1° gennaio 2024, BPS dovrà rispettare su base consolidata un requisito MREL-TREA, esclusa la componente di requisito combinato di riserva di capitale, pari al 22,98% delle attività ponderate per il rischio e un requisito MREL-LRE pari al 5,90% dell'esposizione di leva finanziaria. Dal 1° gennaio 2022 BPS è chiamata a rispettare su base consolidata un requisito intermedio MREL-TREA, esclusa la componente di requisito combinato di riserva di capitale, pari al 22,82% e un requisito intermedio MREL-LRE pari al 5,90% dell'esposizione di leva finanziaria. Non sono stati attribuiti requisiti aggiuntivi di subordinazione.

Sulla base dei dati preliminari al 31 dicembre 2022 come sopra esposti, il Gruppo Banca Popolare di Sondrio presenta coefficienti ampiamente superiori alle suddette soglie: il MREL-TREA è pari al 28,56%, mentre il MREL-LRE è pari al 9,55%.

La conference call per illustrare i risultati preliminari consolidati del Gruppo Banca Popolare di Sondrio al 31 dicembre 2022 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/bpds230207.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.

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.

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.

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	31/12/2022	31/12/2021	Var. %
Finanziamenti verso clientela	33.020	31.059	6,31
Finanziamenti verso clientela valutati al costo ammortizzato	32.633	30.625	6,56
Finanziamenti verso clientela valutati al fair value con impatto sul conto economico	387	434	-10,83
Finanziamenti verso banche	1.865	3.276	-43,07
Attività finanziarie che non costituiscono finanziamenti	13.667	13.704	-0,26
Partecipazioni	323	339	-4,92
Totale dell'attivo	57.854	55.016	5,16
Raccolta diretta da clientela	41.771	39.304	6,28
Raccolta indiretta da clientela	39.059	40.982	-4,69
Raccolta assicurativa	1.958	1.909	2,54
Massa amministrata della clientela	82.787	82.195	0,72
Altra provvista diretta e indiretta	20.177	19.760	2,11
Patrimonio netto	3.387	3.270	3,58
Dati economici	31/12/2022	31/12/2021	Var. %
Margine di interesse	681	529	28,76
Margine di intermediazione	1.070	1.032	3,72
Risultato dell'operatività corrente	354	375	-5,51
Utile (perdita) d'esercizio	251	269	-6,44
Coefficienti patrimoniali	31/12/2022	31/12/2021	
CET1 Capital ratio (phased-in)	15,39%	15,78%	
Total Capital ratio (phased-in)	17,95%	18,88%	
Eccedenza patrimoniale	2.095	2.181	
Altre informazioni gruppo bancario	31/12/2022	31/12/2021	
Numero dipendenti	3.456	3.392	
Numero filiali	372	370	



INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE

Indici di Bilancio	31/12/2022	31/12/2021
Patrimonio netto/Raccolta diretta da clientela	8,11%	8,32%
Patrimonio netto/Finanziamenti verso clientela	10,26%	10,53%
Patrimonio netto/Attività finanziarie	24,78%	23,87%
Patrimonio netto/Totale attivo	5,86%	5,94%
Indicatori di Profittabilità	31/12/2022	31/12/2021
Cost/Income ratio *	49,13%	49,93%
Margine di interesse/Margine di intermediazione *	63,65%	51,27%
Spese amministrative/Margine di intermediazione *	49,64%	49,11%
Margine di interesse/Totale attivo	1,18%	0,96%
Risultato netto della gestione finanziaria/Totale attivo *	1,56%	1,63%
Utile d'esercizio/Totale attivo	0,43%	0,49%
Indicatori della Qualità del Credito	31/12/2022	31/12/2021
Texas ratio	18,16%	25,83%
Sofferenze nette/Patrimonio netto	3,60%	5,88%
Sofferenze nette/Finanziamenti verso clientela	0,37%	0,62%
Finanziamenti verso clientela/Raccolta diretta da clientela	79,05%	79,02%
Costo del credito *	0,51%	0,43%

* 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
31/12/2022

(in migliaia di euro)	Esposizione lorda		Rettifiche di valore	Esposizione netta		Copertura
Crediti deteriorati	(4,29%)	1.460.176	851.581	(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	997.335	(100%)	33.020.179	2,93%

FINANZIAMENTI A CLIENTELA - PARTITE DETERIORATE E IN BONIS
31/12/2021

(in migliaia di euro)	Esposizione lorda		Rettifiche di valore	Esposizione netta		Copertura
Crediti deteriorati	(5,82%)	1.875.969	1.039.163	(2,69%)	836.806	55,39%
di cui Sofferenze	(2,29%)	736.657	544.367	(0,62%)	192.290	73,90%
di cui Inadempienze probabili	(3,34%)	1.074.758	485.596	(1,9%)	589.162	45,18%
di cui Esposizioni scadute	(0,2%)	64.554	9.200	(0,18%)	55.354	14,25%
Crediti in bonis	(94,18%)	30.340.809	118.297	(97,31%)	30.222.512	0,39%
Totale crediti verso clientela	(100%)	32.216.778	1.157.460	(100%)	31.059.318	3,59%

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

ATTIVITÀ FINANZIARIE PER PORTAFOGLIO DI APPARTENENZA
31/12/2021

(in migliaia di euro)	Totale	di cui Titoli di stato italiani	di cui Titoli di stato esteri
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	204.294	24.255	0
Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	794.286	0	0
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	3.102.150	2.133.242	372.902
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	9.602.860	6.050.682	1.867.113
Totale	13.703.590	8.208.179	2.240.015



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)	539.416	539.416
RWA	21.049.013	21.046.458
CET 1 ratio	15,39%	15,30%
Tier 1 ratio	15,39%	15,30%
Total capital ratio	17,95%	17,86%
Leverage ratio	5,15%	5,12%

INDICATORI PATRIMONIALI 31/12/2021

(in migliaia di euro)	Phased-in	Fully-phased
Totale fondi propri	3.784.789	3.760.409
di cui Capitale primario di classe 1 (CET1)	3.163.255	3.138.875
di cui Capitale aggiuntivo di classe 1 (AT1)	10.301	10.301
di cui Capitale di classe 2 (T2)	611.232	611.232
RWA	20.042.635	20.035.857
CET 1 ratio	15,78%	15,67%
Tier 1 ratio	15,83%	15,72%
Total capital ratio	18,88%	18,77%
Leverage ratio	5,84%	5,25%

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

VOCI DELL'ATTIVO		31/12/2022	31/12/2021
10.	CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE	6.990.689	5.652.733
20.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO	1.254.070	1.432.185
	a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	179.665	204.294
	c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	1.074.405	1.227.891
30.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO SULLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA	2.555.705	3.102.150
40.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO	43.870.637	42.717.673
	a) Crediti verso banche	1.865.249	3.276.349
	b) Crediti verso clientela	42.005.388	39.441.324
50.	DERIVATI DI COPERTURA	248	-
60.	ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA GENERICA (+/-)	(198)	-
70.	PARTECIPAZIONI	322.632	339.333
90.	ATTIVITÀ MATERIALI	650.908	579.446
100.	ATTIVITÀ IMMATERIALI	36.669	31.013
	di cui:		
	- avviamento	16.997	12.632
110.	ATTIVITÀ FISCALI	342.647	330.343
	a) correnti	17.654	8.658
	b) anticipate	324.993	321.685
130.	ALTRE ATTIVITÀ	1.830.354	831.273
TOTALE DELL'ATTIVO		57.854.361	55.016.149



VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		31/12/2022	31/12/2021
10.	PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO	53.152.710	50.178.641
	a) Debiti verso banche	11.381.703	10.874.856
	b) Debiti verso clientela	38.122.246	35.603.482
	c) Titoli in circolazione	3.648.761	3.700.303
20.	PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	115.871	104.339
40.	DERIVATI DI COPERTURA	227	2.446
60.	PASSIVITÀ FISCALI	32.359	39.872
	a) correnti	3.160	4.258
	b) differite	29.199	35.614
80.	ALTRE PASSIVITÀ	834.629	986.522
90.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	35.597	40.190
100.	FONDI PER RISCHI E ONERI	295.528	289.062
	a) impegni e garanzie	63.204	43.225
	b) quiescenza e obblighi simili	167.827	191.565
	c) altri fondi per rischi e oneri	64.497	54.272
120.	RISERVE DA VALUTAZIONE	(68.086)	32.437
150.	RISERVE	1.790.468	1.555.718
160.	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	78.978	79.005
170.	CAPITALE	1.360.157	1.360.157
180.	AZIONI PROPRIE (-)	(25.402)	(25.457)
190.	PATRIMONIO DI PERTINENZA DI TERZI (+/-)	4	104.583
200.	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO (+/-)	251.321	268.634
TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		57.854.361	55.016.149

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

VOCI		31/12/2022	31/12/2021
10.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	834.558	642.068
	di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo	824.601	633.565
20.	INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(153.491)	(113.144)
30.	MARGINE DI INTERESSE	681.067	528.924
40.	COMMISSIONI ATTIVE	401.174	374.802
50.	COMMISSIONI PASSIVE	(20.584)	(17.148)
60.	COMMISSIONI NETTE	380.590	357.654
70.	DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI	6.464	5.208
80.	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE	28.404	63.650
90.	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA	(181)	243
100.	UTILI (PERDITE) DA CESSIONE O RIACQUISTO DI:	40.825	46.616
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	28.972	32.878
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	11.848	13.756
	c) passività finanziarie	5	(18)
110.	RISULTATO NETTO DELLE ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO	(67.588)	26.726
	b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	(67.588)	26.726
120.	MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	1.069.581	1.029.021
130.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER RISCHIO DI CREDITO RELATIVO A:	(152.865)	(139.186)
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(152.505)	(140.195)
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(360)	1.009
140.	UTILI/PERDITE DA MODIFICHE CONTRATTUALI SENZA CANCELLAZIONI	3.565	(6.099)
150.	RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	920.281	883.736
180.	RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA E ASSICURATIVA	920.281	883.736
190.	SPESE AMMINISTRATIVE:	(580.243)	(561.012)
	a) spese per il personale	(272.331)	(269.900)
	b) altre spese amministrative	(307.912)	(291.112)
200.	ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI	(34.225)	(848)
	a) impegni per garanzie rilasciate	(19.937)	15.124
	b) altri accantonamenti netti	(14.288)	(15.972)
210.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI	(45.268)	(37.359)
220.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI	(17.212)	(16.675)
230.	ALTRI ONERI/PROVENTI DI GESTIONE	85.379	71.300
240.	COSTI OPERATIVI	(591.569)	(544.594)
250.	UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI	27.768	35.901
260.	RISULTATO NETTO DELLA VALUTAZIONE AL FAIR VALUE DELLE ATTIVITÀ MATERIALI E IMMATERIALI	(2.762)	(882)
280.	UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI	172	384
290.	UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	353.890	374.545
300.	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	(102.569)	(99.525)
310.	UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	251.321	275.020
330.	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	251.321	275.020
340.	(UTILE) PERDITA D'ESERCIZIO DI PERTINENZA DI TERZI	-	(6.386)
350.	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO	251.321	268.634
	UTILE (PERDITA) BASE PER AZIONE	0,554	0,593
	UTILE (PERDITA) DILUITO PER AZIONE	0,554	0,593



PROSPETTO DI SINTESI DI CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(in migliaia di euro)	31/12/2022	31/12/2021	Variazioni assolute	Variazioni %
Margine di interesse	681.067	528.924	152.143	28,76
Dividendi	6.464	5.208	1.256	24,12
Commissioni nette	380.590	357.654	22.936	6,41
Risultato dell'attività finanziaria [d]	69.565	113.211	-43.646	-38,55
Risultato delle altre attività finanziarie valutate al FVTPL	-67.588	26.726	-94.314	-
di cui Finanziamenti	-10.460	4.198	-14.659	-
di cui Altro	-57.128	22.528	-79.655	-
Margine di intermediazione	1.070.098	1.031.723	38.375	3,72
Rettifiche di valore nette [a] [d]	-169.754	-134.372	-35.382	26,33
Risultato netto della gestione finanziaria	900.344	897.351	2.993	0,33
Spese per il personale [b]	-269.146	-258.701	-10.445	4,04
Altre spese amministrative [c]	-262.003	-248.007	-13.996	5,64
Altri oneri/proventi di gestione [b]	82.194	61.610	20.584	33,41
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri [a]	-14.288	-15.972	1.684	-10,54
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-62.480	-54.034	-8.446	15,63
Costi operativi	-525.723	-515.104	-10.619	2,06
Risultato della gestione operativa	374.621	382.247	-7.626	-2,00
Oneri per la stabilizzazione del Sistema bancario [c]	-45.909	-43.105	-2.804	6,51
Utili (perdite) delle partecipazioni e su altri investimenti	25.178	35.403	-10.225	-28,88
Risultato al lordo delle imposte	353.890	374.545	-20.655	-5,51
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	-102.569	-99.525	-3.044	3,06
Risultato netto	251.321	275.020	-23.699	-8,62
(Utili) perdite di pertinenza di terzi	0	-6.386	6.386	-
Utili (perdite) di pertinenza della Capogruppo	251.321	268.634	-17.313	-6,44

Note:

Il risultato dell'attività finanziaria è costituito dalla somma delle voci 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 e 140 del conto economico.

I risultati al 31/12/2022 sono stati oggetto delle seguenti riclassifiche:

[a] riclassificati accantonamenti netti per rischio di credito per impegni e garanzie rilasciate per 19,937 € milioni inizialmente ricompresi nella voce accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri [a] impegni per garanzie rilasciate] esponendoli tra le rettifiche di valore nette;

[b] riclassificate 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 3,185 € milioni;

[c] si è proceduto allo scorporo degli oneri per la stabilizzazione del Sistema bancario dalla voce altre spese amministrative;

[d] riclassificate perdite relative a cessioni per 0,517 € milioni inizialmente ricomprese nella voce utili/perdite su attività finanziarie valutate al costo ammortizzato esponendole tra le rettifiche di valore nette.

I risultati al 31/12/2021 sono stati resi omogenei a quelli del 2022.

EVOLUZIONE TRIMESTRALE DEL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(in milioni di euro)	Q4 - 2022	Q3 - 2022	Q2 - 2022	Q1 - 2022	Q4 - 2021
Margine di interesse	203,8	156,9	164,1	156,2	138,6
Dividendi	0,4	0,4	5,4	0,2	0,6
Commissioni nette	104,2	91,8	93,1	91,5	98,8
Risultato dell'attività finanziaria [d]	24,2	4,0	24,3	17,1	37,6
Risultato delle altre attività finanziarie valutate al FVTPL	6,6	-6,6	-34,0	-33,6	1,6
di cui Finanziamenti	4,7	2,1	-4,3	-13,0	-2,8
di cui Altro	1,9	-8,6	-29,7	-20,6	4,4
Margine di intermediazione	339,2	246,7	252,9	231,4	277,1
Rettifiche di valore nette [a] [d]	-65,9	-60,5	-16,1	-27,3	-43,1
Risultato netto della gestione finanziaria	273,3	186,2	236,8	204,1	234,0
Spese per il personale [b]	-69,1	-69,3	-64,2	-66,5	-67,1
Altre spese amministrative [c]	-71,3	-60,1	-68,2	-62,5	-67,2
Altri oneri/proventi di gestione [b]	20,4	22,9	22,1	16,9	16,3
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri [a]	-6,5	-1,5	-6,7	0,4	-14,5
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-18,2	-16,8	-15,5	-12,0	-14,7
Costi operativi	-144,8	-124,8	-132,5	-123,7	-147,1
Risultato della gestione operativa	128,5	61,4	104,2	80,4	86,9
Oneri per la stabilizzazione del Sistema bancario [c]	-2,9	-3,0	-10,0	-30,0	-8,4
Utili (perdite) delle partecipazioni e su altri investimenti	10,6	5,3	2,6	6,7	9,8
Risultato al lordo delle imposte	136,3	63,7	96,8	57,1	88,3
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	-36,2	-17,5	-32,0	-16,8	-19,4
Risultato netto	100,0	46,2	64,8	40,3	68,9
(Utili) perdite di pertinenza di terzi	0,0	0,0	0,0	0,0	-1,7
Utili (perdite) di pertinenza della Capogruppo	100,0	46,2	64,8	40,3	67,2

Note:

Il risultato dell'attività finanziaria è costituito dalla somma delle voci 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 e 140 del conto economico.

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