



Banca Popolare di Sondrio

CDA APPROVA I RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2023

UTILE NETTO RECORD A € 348,6 MILIONI
(+130,4% a/a)

ROE AL 14,1%

CET1 RATIO AL 16,3%¹ E TOTAL CAPITAL RATIO AL 18,8%¹

POSITIVA DINAMICA DELL'ATTIVITÀ BANCARIA CARATTERISTICA
(€ 958,5 milioni; +27,2% a/a)

CRESCITA SOSTENUTA DEL MARGINE DI INTERESSE
(€ 668,4 milioni; +40,1% a/a)

COMMISSIONI NETTE IN RIALZO
(€ 290,1 milioni; +5% a/a)

TANGIBILE IL SOSTEGNO A FAMIGLIE E IMPRESE
(€ 3,4 miliardi di nuove erogazioni)

EFFICIENZA OPERATIVA AI VERTICI DEL SISTEMA
(Cost/Income ratio al 40,3%)

POSIZIONE DI LIQUIDITÀ ULTERIORMENTE RAFFORZATA:
LCR 187%; NSFR 128%; ATTIVI RIFINANZIABILI LIBERI A € 8,4 MILIARDI

ROE ATTESO PER FINE ESERCIZIO IN AREA 14%

*“Nei primi nove mesi dell’anno siamo stati in grado di ottenere risultati estremamente positivi, con un utile netto di Gruppo che supera i 348 milioni di euro. Siamo **“una banca che fa banca”**, vicina alla clientela, con un modello di business rafforzato negli anni che ci permette di navigare con successo nell’attuale contesto di tassi di interesse, offrendo servizi diversificati e di qualità che soddisfano i nostri clienti, famiglie e imprese, per affrontare le diverse fasi del ciclo economico, sempre in un’ottica di crescita, ma con fondamentali solidi. Il trend di sviluppo delle commissioni riflette questo nostro punto di forza nell’offerta alle imprese, mentre potenziamo – grazie alle partnership con Unipol e Arca – la distribuzione di prodotti assicurativi e di gestione del risparmio per la clientela privata”, ha dichiarato **Mario Alberto Pedranzini, Consigliere delegato e Direttore generale di Banca Popolare di Sondrio**. “Possiamo contare su livelli di capitale e di liquidità particolarmente robusti, cui si affianca una qualità degli attivi che resta elevata. L’assenza, per il momento, di particolari segni di deterioramento, impone tuttavia di presidiare l’andamento degli impieghi in ottica prospettica considerando pure i possibili peggioramenti di scenario. I dati che riportiamo sulla qualità del credito confermano la resilienza del tessuto economico nel quale siamo inseriti, che beneficia degli investimenti fatti nell’innovazione di prodotto e di processo e che, pure con il supporto dei nostri servizi, ha sviluppato i mercati esteri.”*

Sondrio, 7 novembre 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 il resoconto intermedio di gestione consolidato al 30 settembre 2023.

Nel corso dell’anno l’economia italiana ha perso slancio, condizionata dagli stessi fattori negativi – su tutti alta inflazione e forti tensioni geopolitiche - che stanno interessando anche i principali stati europei. Le prospettive restano incerte, ma al momento le previsioni di consenso dei più importanti centri di ricerca continuano a sposare per la nostra economia la tesi dell’“atterraggio morbido” con tassi di crescita che sia quest’anno e sia nel 2024 dovrebbero rimanere in area 0,7% - 0,8%.

Nonostante le complessità del quadro macroeconomico, lo sforzo commerciale ed organizzativo del Gruppo Banca Popolare di Sondrio ha permesso di registrare eccellenti risultati finanziari, con un utile netto record di € 348,6 milioni nei primi nove mesi del 2023, in aumento del 130,4% rispetto allo scorso anno.

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

- il **risultato netto di periodo**, positivo per € 348,6 milioni, riflette il forte incremento dei proventi dell'**attività bancaria caratteristica** che si attestano a € 958,5 milioni (+27,2% rispetto al 30 settembre 2022; **margin di interesse** +40,1% e **commissioni nette** +5%). Tale dato beneficia anche del positivo contributo delle **attività finanziarie** per € 84,2 milioni, mentre sconta un incremento dei **costi operativi** attestatisi a € 421,8 milioni, (il cost-income ratio evidenzia tuttavia un ulteriore miglioramento al 40,3%) e della sostanziale stabilità delle **rettifiche di valore nette** che hanno cifrato € 100,1 milioni (-3,6%). Gli **oneri per la stabilizzazione del Sistema bancario** risultano pari a € 40,8 milioni;
- i **ratios patrimoniali** si mantengono su livelli elevati, con un significativo buffer rispetto ai requisiti regolamentari. Nella versione *phased-in*, il CET1 ratio e il Tier1 ratio si posizionano al 16,3%, mentre il Total Capital ratio risulta pari al 18,8%. In versione *fully loaded* i coefficienti segnano rispettivamente 16,2% e 18,7%. Tali *ratios* 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;
- nel quadro dello sforzo della Banca di favorire iniziative coerenti con un modello di sviluppo economico sostenibile ed attento all'ambiente, a settembre è stato emesso un **Senior Preferred bond** in formato **green** da € 500 milioni che replica un'analogha operazione realizzata nel luglio 2021;
- l'**incidenza dei crediti deteriorati lordi**, come sintetizzato dal NPL ratio lordo, rimane stabile al 4,3%. Tenendo conto delle coperture particolarmente elevate, l'incidenza delle esposizioni deteriorate nette si attesta all'1,7%. Resta forte l'impegno della Banca nel processo di *derisking*, con l'obiettivo di raggiungere sin da quest'anno i target di Piano al 2025;
- i **tassi di copertura del credito deteriorato** si incrementano ulteriormente, confermandosi tra i più elevati nel campione delle banche italiane sottoposte a Vigilanza BCE. Rispetto al 31 dicembre 2022, il **coverage ratio del totale crediti non performing** sale al 61,9% dal 58,3%, quello riferito alle sole **posizioni classificate a sofferenza** si colloca all'84,9% dal 76,5%. Il livello di copertura delle **inadempienze probabili** rimane stabile al 51% mentre il tasso di copertura del **credito in bonis** aumenta allo 0,54% dallo 0,45%;
- il **costo del rischio** si attesta a 41 punti base. L'indicatore include pure overlays manageriali, che ricomprendono anche componenti di rischio ESG, ora complessivamente pari a circa € 120 milioni. Il **tasso di decadimento** al 30 settembre 2023 rimane contenuto, attestandosi al di sotto dell'1%;
- il **Texas ratio**, rapporto tra il totale dei crediti deteriorati netti e il patrimonio netto tangibile, si riduce ulteriormente, posizionandosi al 15,2% dal 18,2% di fine dicembre 2022;
- la **raccolta diretta da clientela** risulta pari a € 39.647 milioni, (-5,1% rispetto a fine 2022; +1,4% rispetto a fine giugno) e continua a risentire in particolare della

contrazione della raccolta a vista che tuttavia, con riferimento alla componente retail, è stata totalmente riposizionata su altre forme tecniche (prestiti obbligazionari e depositi vincolati) offerte dalla banca. Escludendo la raccolta da investitori istituzionali e la raccolta garantita con controparte centrale, la raccolta diretta complessiva² evidenzia comunque un lieve incremento da inizio anno (+0,6%) e un trend positivo rilevato nel terzo trimestre rispetto al dato di fine giugno (+0,9%) dovuto in massima parte all'importante crescita dei depositi con vincolo temporale;

- la **raccolta indiretta**, pari a € 42.766 milioni, si incrementa rispetto agli € 39.059 milioni di fine 2022 (+9,5%), confermando i valori raggiunti a fine semestre, che riflettevano pure l'andamento particolarmente positivo dei mercati finanziari. Il risparmio amministrato cifra € 35.943 milioni rispetto agli € 32.672 milioni del 31 dicembre 2022 (+10%). Il risparmio gestito, in un contesto di mercato negativo quanto a raccolta netta evidenzia l'attenzione della banca sul fronte dell'allocazione del risparmio della propria clientela. La Banca, infatti, oltre alla già menzionata favorevole dinamica di mercato incorpora una raccolta netta positiva, per cui le masse in gestione risultano pari a € 6.823 milioni rispetto ai 6.386 milioni di euro di fine 2022 (+6,8%);
- la **raccolta assicurativa** ammonta a € 2.040 milioni rispetto agli € 1.958 milioni del 31 dicembre 2022 (+4,2%), con una raccolta netta anch'essa positiva;
- i **finanziamenti verso clientela** sono pervenuti a € 32.676 milioni, in decremento (-1,0%) rispetto agli € 33.020 milioni di fine 2022. Le erogazioni del periodo si sono attestate a circa € 3,4 miliardi, in linea con gli obiettivi;
- 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. Il *Liquidity Coverage Ratio* si è attestato al 187% (dal 169% del 30/06/2023) 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 128%;
- 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 € 45,4 milioni a fronte dei € 27,6 milioni del periodo di confronto (+64,4%).

Risultati reddituali (milioni di euro)	30/09/2023	30/09/2022	Variazione
Risultato della gestione caratteristica	958,5	753,6	+27,2%
di cui margine di interesse	668,4	477,3	+40,1%
di cui commissioni nette	290,1	276,4	+5,0%
Risultato dell'attività finanziaria	84,2	51,5	+63,7%
Risultato delle altre att. fin. al FVTPL	2,8	-74,2	n.s.
Margine di intermediazione	1.045,6	730,9	+43,0%
Rettifiche di valore nette (*)	100,1	103,9	-3,6%

Costi operativi (*) (**)	421,8	381,0	+10,7%
Oneri di sistema (**)	40,8	43,0	-5,1%
Risultato al lordo delle imposte	507,0	217,6	+133,0%
Risultato netto	348,6	151,3	+130,4%

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.

(*) Le rettifiche di valore nette sono costituite dalla somma delle voci 130 - 140 - 200 a) del conto economico comprensive delle perdite da cessione per euro 1,134 milioni. I risultati al 30 settembre 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)	30/09/2023	31/12/2022	Variazione
Raccolta diretta da clientela	39.647	41.771	-5,1%
Raccolta indiretta da clientela	42.766	39.059	+9,5%
di cui raccolta da risparmio amministrato	35.943	32.672	+10,0%
di cui raccolta da risparmio gestito	6.823	6.386	+6,8%
Raccolta assicurativa da clientela	2.040	1.958	+4,2%
Raccolta complessiva da clientela	84.453	82.787	+2,0%
Finanziamenti netti verso clientela	32.676	33.020	-1,0%

Indicatori di performance	30/09/2023	31/12/2022
Cost-income ratio	40,3%	49,1%
Costo del rischio di credito	0,41%	0,51%
NPL ratio lordo	4,3%	4,3%
CET 1 ratio – <i>phased in</i> ¹	16,3%	15,4%
Total Capital ratio – <i>phased in</i> ¹	18,8%	18%

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 30 settembre 2023 è stato pari a € 348,6 milioni rispetto agli € 151,3 milioni del periodo di confronto. Tale risultato riviene da un utile lordo consolidato di € 507 milioni, da cui vanno dedotte imposte per € 158,4 milioni, corrispondenti a un tax rate del 31,2%.

Il **margin** di interesse si è attestato a € 668,4 milioni, in aumento del 40,1% rispetto al 30 settembre 2022. Per quanto attiene allo spread commerciale è proseguito il trend favorevole sulla scia del significativo rialzo dei tassi di interesse di mercato. In

importante miglioramento anche il flusso cedolare riveniente dal portafoglio di proprietà pure grazie all'elevata incidenza dei titoli a tasso variabile che hanno ulteriormente beneficiato dell'incremento 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 € 290,1 milioni, mostrando un buon incremento (+5%) rispetto agli € 276,4 milioni del periodo di confronto. Tale dinamica riflette, in continuità con quanto osservato nei primi sei mesi dell'anno, la crescita dei proventi rivenienti dai finanziamenti, dalla tenuta e gestione dei conti correnti, da garanzie rilasciate, dai servizi di incasso e pagamento, dall'attività in titoli con la clientela, dall'operatività sull'estero e dal comparto assicurativo.

Il **risultato dell'attività finanziaria** è stato positivo per € 84,2 milioni, rispetto agli € 51,5 milioni consuntivati nel periodo di confronto. I **dividendi** incassati ammontano a € 4,6 milioni, in riduzione rispetto agli € 6,1 milioni del 30 settembre 2022. Il **risultato dell'attività di negoziazione** ha cifrato € 76,3 milioni rispetto ai 4,5 milioni di euro del periodo di confronto. Gli **utili da cessione o riacquisto**, ammontati a € 3,3 milioni, si confrontano con gli € 40,9 milioni del settembre 2022.

Il **risultato delle altre attività finanziarie valutate al fair value** (voce 110b) è positivo per € 2,8 milioni rispetto al contributo negativo di € 74,2 milioni del periodo di confronto. In tale ambito il contributo offerto dai crediti a clientela è stato marginalmente positivo (€ 0,4 milioni) e si confronta con gli € 15,2 milioni di minusvalenze consuntivate al 30 settembre 2022. Le altre componenti, prevalentemente legate a quote di fondi obbligazionari (OICR) il cui stock è stato significativamente ridotto a partire dall'ultimo trimestre del 2022, hanno generato plusvalenze per € 2,4 milioni rispetto alle minusvalenze pari a € 59 milioni dei primi nove mesi del 2022.

Il **marginale d'intermediazione** è pertanto risultato pari a € 1.045,6 milioni dagli € 730,9 milioni del periodo di confronto (+43%).

Le **rettifiche di valore nette** si sono attestate a € 100,1 milioni rispetto agli € 103,9 milioni del periodo di confronto (-3,6%). L'aggregato include pure l'incremento di overlays manageriali, che ricomprendono anche componenti di rischio ESG, ora complessivamente pari a circa € 120 milioni, sostanzialmente in linea con il dato di fine giugno.

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 € 93,5 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 € 6,2 milioni;
 - l'aggregato delle predette voci somma quindi € 87,3 milioni. Se consideriamo gli € 13,9 milioni di accantonamenti netti relativi a rischio di credito per impegni e garanzie e l'utile da cessione di crediti per € 1,1 milioni, otteniamo € 100,1 milioni di rettifiche di valore nette di cui sopra.

Il rapporto tra le rettifiche di valore nette (€ 100,1 milioni) e i finanziamenti netti verso clientela (€ 32.676 milioni), cosiddetto **costo del credito**, risulta quindi pari allo 0,41% rispetto allo 0,51% consuntivato a fine dicembre 2022.

Il **risultato netto della gestione finanziaria** si è attestato a € 945,5 milioni, confrontandosi con gli € 627,1 milioni del periodo di raffronto (+50,8%).

I **costi operativi** risultano in incremento (+10,7%) e ammontano a € 421,8 milioni rispetto agli € 381 milioni del periodo di confronto. La componente delle altre spese amministrative ha cifrato 204,1 milioni di euro rispetto agli € 190,7 milioni del periodo di confronto (+7,0%) a motivo soprattutto delle pressioni inflazionistiche tuttora in atto. La voce riferita alle spese per il personale, pari a 216,0 milioni di euro dai 200 milioni di euro del periodo di confronto (+8,0%) sconta sia l'ulteriore crescita dell'organico sia la contabilizzazione di oneri stimati inerenti al futuro rinnovo contrattuale del settore bancario attualmente in fase di negoziazione. Le spese amministrative nel loro complesso si attestano quindi a € 420,1 milioni in aumento rispetto agli € 390,8 milioni (+7,5%) del periodo di confronto.

La voce accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri evidenzia accantonamenti pari a € 19,0 milioni rispetto agli € 7,7 milioni consuntivati nel periodo di confronto.

Le rettifiche su attività materiali e immateriali ammontano a € 49,7 milioni, in incremento rispetto agli € 44,3 milioni del 30 settembre 2022 (+12,1%).

Gli altri oneri e proventi di gestione sono positivi e cifrano € 66,9 milioni rispetto ai 61,8 milioni di euro del periodo di confronto (+8,3%).

Alla luce di quanto sopra, il **cost-income ratio**, calcolato come rapporto tra i costi operativi e il margine di intermediazione, risulta pari al 40,3% dal 49,1% del 31 dicembre 2022.

Il **risultato della gestione operativa** si è pertanto attestato a € 523,7 milioni rispetto agli € 246,1 milioni del settembre 2022 (+112,8%).

Gli **oneri per la stabilizzazione del sistema bancario** hanno cifrato € 40,8 milioni rispetto agli € 43 milioni del periodo di confronto (-5,1%).

La voce **utili/perdite su partecipazioni e su altri investimenti** ha evidenziato un saldo positivo di € 24,2 milioni rispetto agli € 14,6 milioni del periodo di confronto, in prevalenza determinati dal positivo contributo di Arca Fondi SGR S.p.A e Arca Vita S.p.A.

Il **risultato complessivo al lordo delle imposte** ha pertanto segnato € 507 milioni, rispetto agli € 217,6 milioni del 30 settembre 2022. Detratte infine le **imposte sul reddito**, pari a € 158,4 milioni, si perviene a un **utile netto di periodo** di € 348,6 milioni, che si raffronta con gli € 151,3 milioni del 30 settembre 2022.

In relazione alle disposizioni del Decreto Legge 10 agosto 2023 n. 104 convertito con modificazioni dalla Legge 9 ottobre 2023 n. 136, si evidenzia che il Consiglio di amministrazione della banca ha approvato la proposta di prevedere fin da ora di sottoporre all'assemblea che verrà convocata per l'approvazione del bilancio 2023 la destinazione a riserva non distribuibile di una quota dell'utile stimata in circa € 107 milioni, pari a due volte e mezza l'imposta straordinaria calcolata sulla base delle disposizioni del citato decreto.

Gli aggregati patrimoniali

La **raccolta diretta da clientela** risulta pari a € 39.647 milioni, (-5,1% rispetto a fine 2022; +1,4% rispetto a fine giugno) e continua a risentire in particolare della contrazione della raccolta a vista che tuttavia, con riferimento alla componente retail, è stata totalmente riposizionata su altre forme tecniche (prestiti obbligazionari e depositi vincolati) offerte dalla banca. Escludendo la raccolta da investitori istituzionali e la raccolta garantita con controparte centrale, la raccolta diretta complessiva evidenzia comunque un lieve incremento da inizio anno² (+0,6%) e un trend positivo rilevato nel terzo trimestre rispetto al dato di fine giugno (+0,9%) dovuto in massima parte all'importante crescita dei depositi con vincolo temporale.

La **raccolta indiretta**, beneficiando pure dell'andamento positivo dei mercati finanziari, si attesta a € 42.766 milioni rispetto agli € 39.059 milioni di fine 2022 (+9,5%). Il risparmio amministrato cifra € 35.943 milioni e si confronta con gli € 32.672 milioni del 31 dicembre 2022 (+10%). Il risparmio gestito, pari a € 6.823 milioni rispetto ai 6.386 milioni di euro del periodo di confronto (+6,8%), include sia il favorevole effetto mercato sia la positiva raccolta netta realizzata e ciò in controtendenza rispetto all'andamento di mercato. La **raccolta assicurativa** somma € 2.040 milioni dai 1.958 milioni di euro del periodo di confronto (+4,2%), con flussi netti positivi. La **raccolta complessiva** da clientela si posiziona, quindi, a € 84.453 milioni dagli € 82.787 milioni di fine 2022 (+2,0%).

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 € 32.676 milioni, in lieve decremento rispetto agli € 33.020 milioni di fine 2022 (-1%), in prevalenza determinato da fattori di stagionalità afferenti al factoring.

I **crediti deteriorati netti** cifrano € 549 milioni, in decremento rispetto agli € 609 milioni del 31 dicembre 2022 (-9,9%). L'incidenza degli stessi sul totale finanziamenti netti risulta pari all'1,7%, in linea con il dato di fine 2022. I livelli di copertura si confermano particolarmente elevati; quello riferito al totale delle posizioni deteriorate si posiziona al 61,9% dal 58,3% di fine 2022.

In tale ambito, le **sofferenze** nette segnano € 80 milioni (-34,2%), 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'84,9% rispetto al 76,5% del periodo di confronto.

Le **inadempienze probabili** nette sono pari a € 411 milioni rispetto agli € 430 milioni del 31 dicembre 2022 (-4,5%), 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 € 58 milioni dagli € 57 milioni di fine 2022 (+2%), con un grado di copertura che si attesta al 17,8% 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 0,54% dallo 0,45%.

Le **attività finanziarie**, rappresentate da titoli di proprietà e derivati, ammontano a € 13.845 milioni, in aumento di € 178 milioni (+1,3%) nel confronto con i volumi consuntivati sul finire del passato esercizio. Più in dettaglio: le **attività finanziarie detenute per la negoziazione** passano dagli € 179,7 milioni di fine 2022 agli € 210,5 milioni di settembre 2023 (+17,1%); le **altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value**, scendono dagli € 686,8 milioni del 31 dicembre 2022 agli € 208,3 milioni del 30 settembre 2023 (-69,7%); le **attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva** si portano da € 2.556 milioni di fine 2022 a € 3.087 milioni dell'attuale periodo (+20,8%) mentre il volume delle **attività finanziarie valutate al costo ammortizzato** sale dagli € 10.245 milioni di fine 2022 agli € 10.340 milioni del 30 settembre 2023 (+0,9%). Il volume complessivo dei titoli governativi italiani si è attestato a € 6.979 milioni, in riduzione (-10,5%) 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 € 5,1 miliardi, in riduzione rispetto ai circa € 6,3 miliardi del 31 dicembre 2022 (-19%).

In ulteriore aumento la quota di portafoglio destinata a **titoli di debito ESG** che ha raggiunto gli € 1.495 milioni².

Le **partecipazioni** sono ammontate a € 364 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 30 settembre 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 187% dal 142%

del settembre 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 128%.

Il Gruppo può sempre fare affidamento su un consistente portafoglio di attività rifinanziabili che, al netto degli haircut applicati, ammonta a € 17.263 milioni rispetto ai € 17.437 milioni del 30 giugno 2023. 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 € 8.447 milioni, in diminuzione rispetto agli € 9.301 milioni del 30/06/2023. 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 30 settembre 2023 ammonta a € 3.655 milioni, in aumento di € 267 milioni sul valore di fine 2022 (+7,9%).

I **fondi propri di vigilanza**¹ consolidati (*phased-in*) al 30 settembre 2023 si attestano a € 3.951 milioni, in crescita rispetto al dato del 31 dicembre 2022, pari a € 3.779 milioni (+4,5%).

I **coefficienti patrimoniali**¹ ai fini regolamentari al 30 settembre 2023, calcolati sulla base dei fondi propri di vigilanza, sono risultati pari a:

- CET1 ratio: 16,3% (*phased-in*), 16,2% (*fully phased*);
- Tier1 ratio: 16,3% (*phased-in*), 16,2% (*fully phased*);
- Total Capital ratio: 18,8% (*phased-in*), 18,7% (*fully phased*).

Il **Leverage Ratio** al 30 settembre 2023 è pari, applicando i criteri transitori in vigore (*phased-in*), al 5,68% e, in funzione dei criteri previsti a regime (*fully phased*), al 5,64%.

L'**MREL Ratio** mantiene un significativo eccesso rispetto al requisito regolamentare, attestandosi al 31,8% dal 28,6% di fine 2022, pure grazie all'emissione del *Senior Preferred bond* pari a € 500 milioni finalizzata nel mese di settembre.

L'**organico** del Gruppo bancario si compone, al 30 settembre 2023, di 3.539 collaboratori, con un incremento di 83 risorse rispetto alla situazione di fine 2022.

Quanto alla **prevedibile evoluzione della gestione**, il quadro macroeconomico continua a essere fortemente condizionato dalle tensioni internazionali legate al perdurare della guerra in Ucraina e più di recente dall'escalation in atto nel quadro dell'irrisolto conflitto israelo-palestinese. Nell'area Euro, la spinta inflazionistica complessiva, anche a seguito della forte stretta monetaria imposta dalla Banca Centrale Europea, si sta ridimensionando con effetti positivi sull'evoluzione dei redditi reali, che molto hanno sofferto negli ultimi mesi. Sullo sfondo di tali dinamiche, il nostro Gruppo, grazie all'espansione dei ricavi legati all'attività bancaria caratteristica, al contenimento dei costi e a un rischio di credito sotto controllo dovrebbe consolidare i risultati fin qui conseguiti con un ROE target per fine esercizio in area 14%.

Il Resoconto intermedio di gestione consolidato al 30 settembre 2023 verrà pubblicato 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 legale 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 30 settembre 2023 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/bpds231107.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	30/09/2023	31/12/2022	Var. %
Finanziamenti verso clientela	32.676	33.020	-1,04
Finanziamenti verso clientela valutati al costo ammortizzato	32.345	32.632	-0,88
Finanziamenti verso clientela valutati al fair value con impatto sul conto economico	331	388	-14,75
Finanziamenti verso banche	2.080	1.865	11,52
Attività finanziarie che non costituiscono finanziamenti	13.845	13.667	1,30
Partecipazioni	364	323	12,69
Totale dell'attivo	54.788	57.854	-5,30
Raccolta diretta da clientela	39.647	41.771	-5,09
Raccolta indiretta da clientela	42.766	39.059	9,49
Raccolta assicurativa	2.040	1.958	4,21
Massa amministrata della clientela	84.453	82.787	2,01
Altra provvista diretta e indiretta	19.314	20.177	-4,28
Patrimonio netto	3.655	3.387	7,89
Dati economici	30/09/2023	30/09/2022	Var. %
Margine di interesse	668	477	40,06
Margine di intermediazione	1.046	731	43,05
Risultato dell'operatività corrente	507	218	132,97
Utile (perdita) d'esercizio	349	151	130,42
Coefficienti patrimoniali	30/09/2023	31/12/2022	
CET1 Capital ratio (phased-in)	16,27%	15,39%	
Total Capital ratio (phased-in)	18,84%	17,95%	
Eccedenza patrimoniale	2.273	2.095	
Altre informazioni gruppo bancario	30/09/2023	31/12/2022	
Numero dipendenti	3.539	3.456	
Numero filiali	373	373	



INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE

Indici di Bilancio	30/09/2023	31/12/2022
Patrimonio netto/Raccolta diretta da clientela	9,22%	8,11%
Patrimonio netto/Finanziamenti verso clientela	11,18%	10,26%
Patrimonio netto/Attività finanziarie	26,40%	24,78%
Patrimonio netto/Totale attivo	6,67%	5,86%
Indicatori di Profittabilità	30/09/2023	30/09/2022
Cost/Income ratio *	40,34%	52,12%
Margine di interesse/Margine di intermediazione *	63,93%	65,29%
Spese amministrative/Margine di intermediazione *	40,18%	53,46%
Margine di interesse/Totale attivo	1,22%	0,85%
Risultato netto della gestione finanziaria/Totale attivo *	1,73%	1,11%
Utile d'esercizio/Totale attivo	0,64%	0,27%
Indicatori della Qualità del Credito	30/09/2023	31/12/2022
Texas ratio	15,16%	18,16%
Sofferenze nette/Patrimonio netto	2,19%	3,60%
Sofferenze nette/Finanziamenti verso clientela	0,25%	0,37%
Finanziamenti verso clientela/Raccolta diretta da clientela	82,42%	79,05%
Costo del credito *	0,41%	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
30/09/2023

(in migliaia di euro)	Esposizione lorda		Rettifiche di valore	Esposizione netta		Copertura
Crediti deteriorati	(4,27%)	1.440.662	892.066	(1,68%)	548.596	61,92%
di cui Sofferenze	(1,58%)	531.734	451.545	(0,25%)	80.189	84,92%
di cui Inadempienze probabili	(2,49%)	838.522	427.977	(1,26%)	410.545	51,04%
di cui Esposizioni scadute	(0,21%)	70.406	12.544	(0,18%)	57.862	17,82%
Crediti in bonis	(95,73%)	32.301.519	173.642	(98,32%)	32.127.877	0,54%
Totale crediti verso clientela	(100%)	33.742.181	1.065.708	(100%)	32.676.473	3,16%

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
30/09/2023

(in migliaia di euro)	Totale	di cui Titoli di stato italiani	di cui Titoli di stato esteri
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	210.451	10.041	0
Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	208.250	0	0
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	3.087.080	1.464.596	1.015.663
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	10.339.643	5.504.668	2.766.562
Totale	13.845.424	6.979.305	3.782.225

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 30/09/2023

(in migliaia di euro)	Phased-in	Fully-phased
Totale fondi propri	3.950.672	3.928.966
di cui Capitale primario di classe 1 (CET1)	3.410.749	3.389.043
di cui Capitale aggiuntivo di classe 1 (AT1)	0	0
di cui Capitale di classe 2 (T2)	539.923	539.923
RWA	20.969.426	20.965.952
CET 1 ratio	16,27%	16,16%
Tier 1 ratio	16,27%	16,16%
Total capital ratio	18,84%	18,74%
Leverage ratio	5,68%	5,64%

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%



STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

VOCI DELL'ATTIVO		30/09/2023	31/12/2022
10.	CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE	3.653.546	6.990.689
20.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO	749.477	1.254.070
	a) attività finanziarie detenute		
	per la negoziazione	210.451	179.665
	c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	539.026	1.074.405
30.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO SULLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA	3.087.080	2.555.705
40.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO	43.665.341	43.870.637
	a) Crediti verso banche	2.080.045	1.865.249
	b) Crediti verso clientela	41.585.296	42.005.388
50.	DERIVATI DI COPERTURA	1.395	248
60.	ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA GENERICA (+/-)	(1.371)	(198)
70.	PARTECIPAZIONI	363.559	322.632
90.	ATTIVITÀ MATERIALI	679.075	650.908
100.	ATTIVITÀ IMMATERIALI	37.283	36.669
	di cui:		
	- avviamento	16.997	16.997
110.	ATTIVITÀ FISCALI	286.357	342.647
	a) correnti	1.750	17.654
	b) anticipate	284.607	324.993
130.	ALTRE ATTIVITÀ	2.266.362	1.830.354
TOTALE DELL'ATTIVO		54.788.104	57.854.361



VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		30/09/2023	31/12/2022
10.	PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO	49.625.771	53.152.710
	a) Debiti verso banche	9.979.085	11.381.703
	b) Debiti verso clientela	35.660.842	38.122.246
	c) Titoli in circolazione	3.985.844	3.648.761
20.	PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	28.979	115.871
40.	DERIVATI DI COPERTURA	33	227
60.	PASSIVITÀ FISCALI	102.858	32.359
	a) correnti	78.010	3.160
	b) differite	24.848	29.199
80.	ALTRE PASSIVITÀ	1.011.852	834.629
90.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	33.613	35.597
100.	FONDI PER RISCHI E ONERI	330.304	295.528
	a) impegni e garanzie	77.137	63.204
	b) quiescenza e obblighi simili	167.368	167.827
	c) altri fondi per rischi e oneri	85.799	64.497
120.	RISERVE DA VALUTAZIONE	(37.088)	(68.086)
150.	RISERVE	1.929.454	1.790.468
160.	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	78.949	78.978
170.	CAPITALE	1.360.157	1.360.157
180.	AZIONI PROPRIE (-)	(25.381)	(25.402)
190.	PATRIMONIO DI PERTINENZA DI TERZI (+/-)	14	4
200.	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO (+/-)	348.589	251.321
TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		54.788.104	57.854.361

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

VOCI		30/09/2023	30/09/2022
10.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	1.286.976	565.944
	di cui: interessi attivi calcolati		
	con il metodo dell'interesse effettivo	1.274.539	559.099
20.	INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(618.534)	(88.692)
30.	MARGINE DI INTERESSE	668.442	477.252
40.	COMMISSIONI ATTIVE	306.103	290.769
50.	COMMISSIONI PASSIVE	(16.009)	(14.410)
60.	COMMISSIONI NETTE	290.094	276.359
70.	DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI	4.579	6.099
80.	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE	76.335	4.517
90.	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA	(12)	(4)
100.	UTILI (PERDITE) DA CESSIONE O RIACQUISTO DI:	4.481	43.716
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	4.617	32.261
	b) attività finanziarie valutate al fair value	(222)	11.452
	con impatto sulla redditività complessiva		
	c) passività finanziarie	86	3
110.	RISULTATO NETTO DELLE ALTRE ATTIVITÀ		
	E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE	2.802	(74.151)
	AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO		
	b) altre attività finanziarie obbligatoriamente		
	valutate al fair value	2.802	(74.151)
120.	MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	1.046.721	733.788
130.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE		
	PER RISCHIO DI CREDITO RELATIVO A:	(93.510)	(88.210)
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(93.323)	(88.543)
	b) attività finanziarie valutate al fair value	(187)	333
	con impatto sulla redditività complessiva		
140.	UTILI/PERDITE DA MODIFICHE CONTRATTUALI	6.185	3.589
	SENZA CANCELLAZIONI		
150.	RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	959.396	649.167
180.	RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	959.396	649.167
	E ASSICURATIVA		
190.	SPESE AMMINISTRATIVE:	(465.569)	(434.790)
	a) spese per il personale	(220.611)	(201.031)
	b) altre spese amministrative	(244.958)	(233.759)
200.	ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI		
	PER RISCHI E ONERI	(32.945)	(29.850)
	a) impegni per garanzie rilasciate	(13.916)	(22.107)
	b) altri accantonamenti netti	(19.029)	(7.743)
210.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE		
	SU ATTIVITÀ MATERIALI	(37.196)	(33.068)
220.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE		
	SU ATTIVITÀ IMMATERIALI	(12.458)	(11.232)
230.	ALTRI ONERI/PROVENTI DI GESTIONE	71.570	62.818
240.	COSTI OPERATIVI	(476.598)	(446.122)
250.	UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI	25.288	16.053
260.	RISULTATO NETTO DELLA VALUTAZIONE AL FAIR		
	VALUE DELLE ATTIVITÀ MATERIALI E IMMATERIALI	(1.490)	(1.614)
280.	UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI	387	130
290.	UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE	506.983	217.614
	AL LORDO DELLE IMPOSTE		
300.	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO		
	DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	(158.394)	(66.328)
310.	UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ	348.589	151.286
	CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE		
330.	UTILE (PERDITA) DI PERIODO	348.589	151.286
340.	(UTILE) PERDITA DI PERIODO		
	DI PERTINENZA DI TERZI	-	-
350.	UTILE (PERDITA) DI PERIODO DI PERTINENZA	348.589	151.286
	DELLA CAPOGRUPPO		
	UTILE (PERDITA) BASE PER AZIONE	0,769	0,334
	UTILE (PERDITA) DILUITO PER AZIONE	0,769	0,334



PROSPETTO DI SINTESI DI CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(in migliaia di euro)	30/09/2023	30/09/2022	Variazioni assolute	Variazioni %
Margine di interesse	668.442	477.252	191.190	40,06
Dividendi	4.579	6.099	-1.520	-24,92
Commissioni nette	290.094	276.359	13.735	4,97
Risultato dell'attività finanziaria [a]	79.670	45.382	34.288	75,55
Risultato delle altra attività e passività finanziarie valutate al FVTPL [b]	2.802	-74.151	76.953	n.s.
di cui FINANZIAMENTI	387	-15.168	15.555	n.s.
di cui ALTRO	2.415	-58.983	61.398	n.s.
Margine di intermediazione	1.045.587	730.941	314.646	43,05
Rettifiche di valore nette [c]	-100.107	-103.881	3.774	-3,63
Risultato netto della gestione finanziaria	945.480	627.060	318.420	50,78
Spese per il personale [d]	-215.989	-200.050	-15.939	7,97
Altre spese amministrative [e]	-204.101	-190.715	-13.386	7,02
Altri oneri/ proventi di gestione [d]	66.948	61.837	5.111	8,27
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri [f]	-19.029	-7.743	-11.286	145,76
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-49.654	-44.300	-5.354	12,09
Costi operativi	-421.825	-380.971	-40.854	10,72
Risultato della gestione operativa	523.655	246.089	277.566	112,79
Oneri per la stabilizzazione del Sistema bancario [e]	-40.857	-43.044	2.187	-5,08
Utili (perdite) delle partecipazioni e su altri investimenti	24.185	14.569	9.616	n.s.
Risultato al lordo delle imposte	506.983	217.614	289.369	132,97
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	-158.394	-66.328	-92.066	n.s.
Risultato netto	348.589	151.286	197.303	130,42
(Utili) perdite di pertinenza di terzi	0	0	0	n.s.
Utili (perdite) di pertinenza della Capogruppo	348.589	151.286	197.303	130,42

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 delle perdite da cessione per euro 1,134 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 4,622 € 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)	Q3 - 2023	Q2 - 2023	Q1 - 2023	Q4 - 2022	Q3 - 2022
Margine di interesse	241,1	235,3	192,0	203,8	156,9
Dividendi	2,3	1,6	0,7	0,4	0,4
Commissioni nette	95,6	98,1	96,5	104,2	91,8
Risultato dell'attività finanziaria [a]	21,6	28,3	29,8	24,2	3,6
Risultato delle altre attività finanziarie valutate al FVTPL [b]	-1,1	-8,8	12,7	6,6	-6,6
di cui Finanziamenti	-0,7	-1,8	2,9	4,7	2,1
di cui Altro	-0,4	-7,0	9,8	1,9	-8,6
Margine di intermediazione	359,4	354,5	331,7	339,2	246,2
Rettifiche di valore nette [c]	-21,2	-39,1	-39,8	-65,9	-60,1
Risultato netto della gestione finanziaria	338,2	315,4	291,9	273,3	186,2
Spese per il personale [d]	-74,1	-72,9	-69,0	-69,1	-69,3
Altre spese amministrative [e]	-66,9	-69,2	-68,0	-71,3	-60,1
Altri oneri/proventi di gestione [d]	22,1	22,9	22,0	20,4	22,9
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri [f]	-6,5	-7,2	-5,4	-6,5	-1,5
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-17,7	-16,5	-15,4	-18,2	-16,8
Costi operativi	-143,2	-142,9	-135,7	-144,8	-124,8
Risultato della gestione operativa	195,1	172,5	156,1	128,5	61,4
Oneri per la stabilizzazione del Sistema bancario [e]	0,0	-5,9	-35,0	-2,9	-3,0
Utili (perdite) delle partecipazioni e su altri investimenti	10,0	1,2	13,0	10,6	5,3
Risultato al lordo delle imposte	205,1	167,8	134,1	136,3	63,7
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	-63,6	-55,1	-39,7	-36,2	-17,5
Risultato netto	141,5	112,7	94,4	100,0	46,2
(Utili) perdite di pertinenza di terzi	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Utili (perdite) di pertinenza della Capogruppo	141,5	112,7	94,4	100,0	46,2

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.