



Banca Popolare di Sondrio

CDA APPROVA I RISULTATI AL 30 GIUGNO 2024

UTILE NETTO DI € 263,6 MILIONI
MIGLIORE RISULTATO SEMESTRALE NELLA STORIA DELLA BANCA
(+27,3% a/a)

ROE AL 14,8%

CET1 RATIO AL 15,8%¹ AL NETTO DI DIVIDENDI MATURATI
PARI A € 145 MILIONI

REDDITIVITÀ DELL'ATTIVITÀ BANCARIA CARATTERISTICA
IN FORTE INCREMENTO
(€ 751 milioni; +20,7% a/a)

SOLIDO CONTRIBUTO DEL MARGINE DI INTERESSE
(€ 538 milioni; +25,9% a/a)

TREND POSITIVO DELLE COMMISSIONI NETTE
(€ 213 milioni; +9,3% a/a)

CONFERMATO IL SOSTEGNO ALL'ECONOMIA REALE
(€ 2,7 miliardi di nuove erogazioni a famiglie e imprese;
finanziamenti netti a clientela +3,9% a/a)

ELEVATA EFFICIENZA OPERATIVA
(Cost/Income ratio al 39,1%)

ROBUSTA POSIZIONE DI LIQUIDITÀ
(LCR 179%; NSFR 126%; Attivi rifinanziabili liberi a € 10 miliardi)

RISULTATO 2024
ATTESO ALMENO IN LINEA CON QUELLO DEL 2023

*“I risultati conseguiti nel secondo trimestre confermano il trend più che positivo di crescita osservato sin da inizio anno, consentendoci di presentare una semestrale proiettata di nuovo verso l’alto, con l’utile netto che si attesta a 263,6 milioni di euro, trainato dallo sviluppo dell’attività bancaria caratteristica in rialzo di oltre il 20% anno su anno. Notevole la capacità di adattamento del business agli aspetti evolutivi del sistema economico, sia nei territori di radicamento storico sia in quelli in cui ci stiamo espandendo, in una logica di crescita e di sostenibilità dei risultati nel medio-lungo periodo. Rimaniamo al fianco di famiglie e imprese nell’affrontare con determinazione gli elementi di incertezza, ancora molto significativa, che discendono dall’instabilità del quadro geopolitico internazionale e dalla debolezza dell’espansione congiunturale” ha dichiarato **Mario Alberto Pedranzini, Consigliere delegato e Direttore generale di Banca Popolare di Sondrio.***

“Siamo fiduciosi di poter proseguire in questo percorso virtuoso di crescita della performance anche nella seconda parte del 2024. I risultati sono il frutto di un modello di business solido, equilibrato e opportunamente diversificato che mira a soddisfare i bisogni e le aspettative della clientela, remunerando appieno il capitale di rischio che Soci e Investitori hanno voluto consegnarci. Lo faremo, come sempre, puntando sullo sviluppo e sulla cura di relazioni di lungo periodo, sugli investimenti atti ad assicurare una macchina operativa sempre più snella, flessibile e resiliente.”

Sondrio, 6 agosto 2024 – Il Consiglio di Amministrazione, riunitosi in data odierna sotto la presidenza del Prof. Avv. Francesco Venosta, ha esaminato e approvato la relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2024.

I dati macroeconomici più aggiornati diffusi dall’Istituto Nazionale di Statistica (ISTAT) corroborano le analisi dei principali centri di ricerca che vedono l’economia italiana mantenersi su un percorso di moderata espansione con stime di crescita del prodotto interno lordo nel 2024 al di sotto dell’1%. Sullo sfondo di tale quadro congiunturale, il Gruppo Banca Popolare di Sondrio ha confermato la propria forza commerciale e la capacità di affrontare le sfide del contesto competitivo in cui opera, conseguendo un utile netto di 263,6 milioni di euro, in crescita del 27,3% 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 € 263,6 milioni, riflette il consistente rafforzamento dell'**attività bancaria caratteristica** i cui proventi si attestano a € 750,7 milioni (+20,7% rispetto al 30 giugno 2023; **margine di interesse** +25,9% e **commissioni nette** +9,3%). Tale dato beneficia anche del positivo contributo delle **attività finanziarie** per € 69,5 milioni (+15,1%), mentre sconta un incremento dei **costi operativi** attestatisi a € 317,8 milioni (+14,1%), e delle **rettifiche di valore nette** che hanno cifrato € 103,3 milioni (+30,9%); il cost-income ratio evidenzia un ulteriore miglioramento portandosi al 39,1% dal 40,6%. Gli **oneri per la stabilizzazione del Sistema bancario** risultano pari a € 21,3 milioni in riduzione dagli € 40,9 milioni del periodo di confronto, in virtù del venir meno del contributo ordinario al Fondo di Risoluzione Unico, il cui *plafond*, come comunicato dal *Single Resolution Board* in data 15 febbraio 2024, è stato raggiunto;
- i **ratios patrimoniali**¹ si confermano su livelli particolarmente elevati mostrando un ampio buffer rispetto ai requisiti regolamentari. I coefficienti *fully phased*, al netto di un dividendo maturato nel periodo per complessivi € 145 milioni, corrispondenti ad un *payout* del 55%, segnano 15,8% con riferimento al CET1 ratio e 18,6% per il Total Capital ratio;
- nel quadro dello sforzo della Banca di favorire iniziative coerenti con un modello di sviluppo economico sostenibile ed attento all'ambiente, in linea con gli impegni assunti nel Piano Industriale 2022-2025 "Next Step", a maggio è stato emesso un **Senior Preferred bond** in formato *green* da € 500 milioni che replica analoghe operazioni realizzate nel recente passato;
- l'**incidenza dei crediti deteriorati lordi**, sintetizzata dall'indicatore NPL ratio lordo, si riduce al 3,8% dal 4,2% del giugno 2023 ed è in linea con il 3,7% di fine anno. L'incidenza delle esposizioni deteriorate nette, che riflette gli elevati accantonamenti, si attesta invece all'1,6% dall'1,7% del giugno 2023;
- 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 59% dal 57,3%, quello riferito alle sole **posizioni classificate a sofferenza** si incrementa all'83,5% dall'82,1% e il livello di copertura delle **inadempienze probabili** aumenta al 54,1% dal 51%. Il tasso di copertura relativo al **credito in bonis** aumenta a 0,79% da 0,73%;
- il **costo del rischio** si attesta a 60 punti base rispetto ai 47 punti base del periodo di confronto, in diminuzione rispetto ai 65 punti base di fine anno. Il **tasso di decadimento** al 30 giugno 2024 si è attestato all'1,2% rispetto all'1,1% del 31 dicembre 2023;
- il **Texas ratio**, rapporto tra il totale dei crediti deteriorati netti e il patrimonio netto tangibile, si riduce ulteriormente, posizionandosi al 14,7% dal 14,9% di dicembre 2023;
- la **raccolta diretta da clientela** risulta pari a € 42.783 milioni, (+0,9% 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 si conferma stabile evidenziando però un incremento sia della componente a vista sia di quella vincolata temporalmente;

- la **raccolta indiretta**, pari a € 48.430 milioni, si incrementa rispetto agli € 46.319 milioni di fine 2023 (+4,6%), soprattutto grazie all'andamento favorevole dei mercati finanziari. Il risparmio amministrato cifra € 40.601 milioni rispetto agli € 39.143 milioni del 31 dicembre 2023 (+3,7%). Il risparmio gestito risulta pari a € 7.830 milioni rispetto agli € 7.176 milioni di fine 2023 (+9,1%). In tale ambito, la raccolta netta risulta positiva per oltre € 400 milioni² confermando la positiva dinamica osservata anche nello scorso esercizio;
- la **raccolta assicurativa** ammonta a € 2.124 milioni rispetto agli € 2.067 milioni del 31 dicembre 2023 (+2,8%), con una raccolta netta anch'essa positiva pari a circa € 22 milioni²;
- i **finanziamenti verso clientela** cifrano € 34.590 milioni, confermandosi sui livelli di fine 2023 (€ 34.480 milioni; +0,3%). Le erogazioni del periodo hanno invece mostrato un buon incremento, attestandosi a circa € 2,7 miliardi, rispetto agli € 2,5 mld del periodo di confronto (+6,3%);
- 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 179% (dal 171% del 31/03/2024) mentre il *Net Stable Funding Ratio* si posiziona al 126%;
- i risultati delle **società controllate e collegate** si confermano positivi.

Risultati reddituali (milioni di euro)	30/06/2024	30/06/2023	Variazione
Risultato della gestione caratteristica	750,7	621,9	+20,7%
di cui margine di interesse	538,1	427,3	+25,9%
di cui commissioni nette	212,7	194,5	+9,3%
Risultato dell'attività finanziaria	69,5	60,4	+15,1%
Risultato delle altre att. fin. al FVTPL	-7,4	3,9	n.s.
Margine di intermediazione	812,9	686,2	+18,5%
Rettifiche di valore nette (*)	103,3	78,9	+30,9%
Costi operativi (*) (**)	317,8	278,7	+14,1%
Oneri di sistema (**)	21,3	40,9	-47,9%
Risultato al lordo delle imposte	387,2	301,9	+28,2%
Risultato netto	263,6	207,1	+27,3%

Il risultato dell'attività finanziaria è costituito dalla somma delle voci 70 - 80 - 90 - 100 del conto economico al netto degli utili/perdite da cessione crediti ricompresi nelle Rettifiche di valore.

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 e includono gli utili/perdite da cessione crediti.

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

Risultati patrimoniali (milioni di euro)	30/06/2024	31/12/2023	Variazione
Raccolta diretta da clientela	42.783	42.393	+0,9%
Raccolta indiretta da clientela	48.430	46.319	+4,6%
di cui raccolta da risparmio amministrato	40.601	39.143	+3,7%
di cui raccolta da risparmio gestito	7.830	7.176	+9,1%
Raccolta assicurativa da clientela	2.124	2.067	+2,8%
Raccolta complessiva da clientela	93.337	90.778	+2,8%
Finanziamenti netti verso clientela*	34.590	34.480	+0,3%

Indicatori di performance	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2023
Cost-income ratio	39,1%	39,6%	40,6%
Costo del rischio di credito	0,60%	0,65%	0,47%
NPL ratio lordo	3,8%	3,7%	4,2%
CET 1 ratio – <i>fully phased</i> ¹	15,8%	15,1%	15,7%
Total Capital ratio – <i>fully phased</i> ¹	18,6%	17,5%	18,3%

(*) 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 30 giugno 2024 è stato pari a € 263,6 milioni rispetto agli € 207,1 milioni del periodo di confronto. Tale risultato riviene da un utile lordo consolidato di € 387,2 milioni, da cui vanno dedotte imposte per € 123,6 milioni, corrispondenti a un tax rate del 31,9%.

Il **marginale di interesse** si è attestato a € 538,1 milioni, in aumento del 25,9% rispetto al 30 giugno 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 conseguentemente al rimborso parziale del TLTRO avvenuto in marzo.

Le **commissioni nette da servizi** hanno cifrato € 212,7 milioni, mostrando un significativo incremento (+9,3%) rispetto agli € 194,5 milioni del periodo di confronto, dando riscontro alla vitalità e vivacità della banca nella componente servizi alla clientela. Molto buono l'andamento di tutte le principali categorie con un contributo particolarmente significativo dei proventi rivenienti dalla Bancassurance, dal risparmio gestito e dai servizi di incasso e pagamento.

Il **risultato dell'attività finanziaria** è stato positivo per € 69,5 milioni, rispetto agli € 60,4 milioni consuntivati nel periodo di confronto (+15,1%). I **dividendi** incassati ammontano a € 3,2 milioni, in incremento rispetto agli € 2,3 milioni del 30 giugno 2023 (+39,6%). Il **risultato dell'attività di negoziazione** ha cifrato € 56,5 milioni rispetto agli € 54,9 milioni del periodo di confronto (+2,8%). Gli **utili da cessione o riacquisto**, ammontati a € 9,8 milioni, si confrontano con gli € 3,2 milioni del giugno 2023.

Il **risultato delle altre attività finanziarie valutate al fair value** (voce 110) è negativo per € 7,4 milioni rispetto al contributo positivo di € 3,9 milioni del periodo di confronto. In tale ambito il contributo dei crediti a clientela è stato negativo per € 6,8 milioni e si confronta con gli € 1,1 milioni di plusvalenze consuntivate a fine giugno 2023.

Il **margin e d'intermediazione** è pertanto risultato pari a € 812,9 milioni dagli € 686,2 milioni del periodo di confronto (+18,5%).

Le **rettifiche di valore nette** si sono attestate a € 103,3 milioni rispetto agli € 78,9 milioni del periodo di confronto (+30,9%). Lo stock di **overlays manageriali** sul portafoglio dei crediti in bonis rimane elevato e si attesta a circa € 200 milioni includendo accantonamenti dedicati a fronteggiare sia i rischi climatici-ambientali sia i cosiddetti *novel risks* in coerenza con le aspettative delle Autorità di Vigilanza.

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 € 111,9 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 negativa per € 2 milioni;
- l'aggregato delle predette voci somma quindi € 113,9 milioni.

Se consideriamo gli € 8,1 milioni di rilasci per pregressi accantonamenti netti relativi al rischio di credito per impegni e garanzie e l'utile da cessione di crediti deteriorati per € 2,5 milioni, otteniamo € 103,3 milioni di rettifiche di valore nette di cui sopra.

Il rapporto tra le rettifiche di valore nette (€ 103,3 milioni) e i finanziamenti netti verso clientela (€ 34.590 milioni), cosiddetto **costo del credito**, risulta quindi pari allo 0,60% rispetto allo 0,47% consuntivato a giugno 2023.

Il **risultato netto della gestione finanziaria** si è attestato a € 709,5 milioni, confrontandosi con gli € 607,3 milioni del periodo di raffronto (+16,8%).

I **costi operativi** risultano in incremento (+14,1%) e ammontano a € 317,8 milioni rispetto agli € 278,7 milioni del periodo di confronto. La voce riferita alle spese per il personale, pari a 151,6 milioni di euro dagli € 141,9 milioni del periodo di confronto

(+6,8%), riflette gli effetti dell'entrata in vigore del rinnovato del contratto del settore bancario, nonché la crescita del numero di collaboratori. La componente delle altre spese amministrative ha cifrato 149,2 milioni di euro rispetto agli € 137,2 milioni del periodo di confronto (+8,8%) incorporando anche, su alcune voci, le note dinamiche inflazionistiche. Le spese amministrative nel loro complesso si attestano quindi a € 300,8 milioni in aumento rispetto agli € 279,1 milioni (+7,8%) del periodo di confronto.

La voce accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri evidenzia accantonamenti pari a € 22,5 milioni rispetto agli € 12,6 milioni consuntivati nel periodo di confronto.

Le rettifiche su attività materiali e immateriali ammontano a € 34,4 milioni, in incremento rispetto agli € 31,9 milioni del giugno 2023 (+7,9%).

Gli altri oneri e proventi di gestione cifrano € 39,9 milioni rispetto agli € 44,9 milioni del periodo di confronto (-11,1%).

Alla luce di quanto sopra, il **cost-income ratio**, calcolato come rapporto tra i costi operativi e il margine di intermediazione, risulta pari al 39,1% dal 40,6% del 30 giugno 2023.

Il **risultato della gestione operativa** si è pertanto attestato a € 391,7 milioni rispetto agli € 328,6 milioni del giugno 2023 (+19,2%).

Gli **oneri per la stabilizzazione del sistema bancario** hanno cifrato € 21,3 milioni rispetto agli € 40,9 milioni del periodo di confronto (-47,9%) in virtù del venir meno del contributo ordinario al Fondo di Risoluzione Unico il cui *plafond* è stato raggiunto, 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 € 16,8 milioni rispetto agli € 14,2 milioni del periodo di confronto, in prevalenza determinati dal positivo contributo di Arca Holding S.p.A. e Arca Vita S.p.A..

Il **risultato complessivo al lordo delle imposte** ha pertanto segnato € 387,2 milioni, rispetto agli € 301,9 milioni del 30 giugno 2023. Detratte infine le **imposte sul reddito**, pari a € 123,6 milioni, si perviene a un **utile netto di periodo** di € 263,6 milioni, che si raffronta con gli € 207,1 milioni del giugno 2023.

Gli aggregati patrimoniali

La **raccolta diretta da clientela** risulta pari a € 42.783 milioni, (+0,9% 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 si conferma stabile evidenziando però un incremento sia della componente a vista sia di quella vincolata temporalmente.

La **raccolta indiretta** si attesta a € 48.430 milioni rispetto agli € 46.319 milioni di fine 2023 (+4,6%) soprattutto grazie all'andamento favorevole dei mercati finanziari. Il **risparmio amministrato** cifra € 40.601 milioni rispetto agli € 39.143 milioni del 31 dicembre 2023 (+3,7%). Il **risparmio gestito** risulta pari a € 7.830 milioni rispetto agli €

7.176 milioni di fine 2023 (+9,1%). In tale ambito, la raccolta netta risulta positiva per oltre € 400 milioni² confermando la dinamica osservata nello scorso esercizio. La **raccolta assicurativa** somma € 2.124 milioni rispetto agli € 2.067 milioni del 31 dicembre 2023 (+2,8%), con flussi netti che si confermano positivi e pari a circa € 22 milioni². La **raccolta complessiva** da clientela si posiziona, quindi, a € 93.337 milioni dagli € 90.778 milioni di fine 2023 (+2,8%).

I **finanziamenti netti verso clientela** ammontano a € 34.590 milioni in lieve incremento rispetto agli € 34.480 milioni di fine 2023 (+0,3%).

I finanziamenti netti a clientela classificati in *stage 2* si attestano a € 4.379 milioni con un'incidenza sul totale dei finanziamenti netti a clientela del 12,7%.

I **crediti deteriorati netti** cifrano € 556 milioni, in decremento rispetto agli € 562 milioni del 31 dicembre 2023 (-1,1%). 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 59% dal 57,3% di fine 2023.

In tale ambito, le **sofferenze** nette segnano € 59,1 milioni (-5%), 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'83,5% rispetto all'82,1% del fine anno precedente.

Le **inadempienze probabili** nette sono pari a € 409 milioni rispetto agli € 438 milioni del 31 dicembre 2023 (-6,6%), con un grado di copertura in incremento al 54,1% dal 51%. L'incidenza delle stesse sul totale finanziamenti si attesta all'1,2%, in linea con il dato di fine 2023 (1,3%).

Le **esposizioni nette scadute e/o sconfinanti deteriorate** ammontano a € 88 milioni dagli € 62 milioni di fine 2023 (+41,3%), con un grado di copertura che si attesta al 16,5% rispetto al 15,6% di fine 2023 e un'incidenza sul totale finanziamenti pari allo 0,3%, in linea con quella dello scorso esercizio (0,2%).

Il tasso di copertura relativo al credito in bonis aumenta ulteriormente allo 0,79%, in crescita di circa 6 punti base rispetto al 31 dicembre 2023; il livello di accantonamenti delle posizioni classificate in *stage 2* è risultato pari al 4,6% in incremento rispetto al 4,5% del 31 dicembre 2023.

Le **attività finanziarie**, rappresentate da titoli di proprietà e derivati, ammontano a € 14.288 milioni, in aumento di € 349 milioni (+2,5%) 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 € 226,5 milioni di giugno 2024 (+50,9%); le **altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value** risultano in crescita e pari a € 260 milioni (+18,2%); le **attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva** si portano da € 3.213 milioni di fine 2023 a € 3.836 milioni del periodo in esame (+19,4%), mentre il volume delle **attività finanziarie valutate al costo ammortizzato** scende dagli € 10.356 milioni di fine 2023 agli € 9.966 milioni del 30 giugno 2024 (-3,8%). Il volume complessivo dei titoli governativi italiani si è attestato a € 6.322 milioni, in riduzione (-8,9%) 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 € 4,1 miliardi, in riduzione rispetto ai circa € 5,4 miliardi del 31 dicembre 2023 (-23,8%).

In ulteriore aumento la quota di portafoglio destinata a **titoli di debito ESG** che ha raggiunto gli € 1.881 milioni².

Le **partecipazioni** sono ammontate a € 386 milioni, in incremento rispetto agli € 376 milioni di fine 2023 (+2,6%) per effetto della valutazione al patrimonio netto delle società partecipate.

L'esposizione del Gruppo verso la BCE risulta pari a € 3.700 milioni ed è riferita unicamente all'operazione **TLTRO III** in scadenza nel settembre prossimo, in riduzione, a seguito del rimborso di € 806 milioni avvenuto lo scorso 27 marzo 2024, rispetto al 31 dicembre 2023 quando risultava pari a € 4.506 milioni.

Al 30 giugno 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 179% dal 169% del giugno 2023. Il *Net Stable Funding Ratio* si posiziona al 126%.

Il Gruppo continua a disporre di un consistente portafoglio di attività rifinanziabili che, al netto degli haircut applicati, ammonta a € 18.205 milioni rispetto agli € 17.582 milioni del 31 marzo 2024. Le attività disponibili sono pari a € 10.029 milioni, in significativo incremento rispetto agli € 8.755 milioni del 31 marzo 2024. La *counterbalancing capacity*, che include il saldo di liquidità giornaliera disponibile, si è incrementata ulteriormente e si attesta in area € 13 miliardi.

Il **patrimonio netto consolidato**, compreso l'utile di periodo, al 30 giugno 2024 ammonta a € 3.824 milioni, in aumento di € 14 milioni sul valore di fine 2023 (+0,4%).

I **fondi propri di vigilanza**¹ consolidati (*fully phased*) al 30 giugno 2024 si attestano a € 4.238 milioni, in crescita rispetto al dato del 31 dicembre 2023, pari a € 3.998 milioni (+6%).

I **coefficienti patrimoniali**¹ ai fini regolamentari al 30 giugno 2024, calcolati sulla base dei fondi propri di vigilanza, sono risultati pari a:

- CET1 ratio: 15,9% (*phased-in*), 15,8% (*fully phased*);
- Tier1 ratio: 15,9% (*phased-in*), 15,8% (*fully phased*);
- Total Capital ratio: 18,8% (*phased-in*), 18,6% (*fully phased*).

Il **Leverage Ratio** al 30 giugno 2024 è pari, applicando i criteri transitori in vigore (*phased-in*), al 5,81% e, in funzione dei criteri previsti a regime (*fully phased*), al 5,76%.

L'**MREL Ratio** si attesta al 32,1%, in rialzo rispetto al dato di fine 2023.

L'**organico** del Gruppo bancario si compone, al 30 giugno 2024, di 3.639 collaboratori, con un incremento di 59 risorse rispetto alla situazione di fine 2023.

Riguardo alla **prevedibile evoluzione della gestione**, nell'eurozona la moderata espansione dell'attività economica e il contenimento delle tensioni inflazionistiche dovrebbero consentire alla Banca Centrale Europea di proseguire nell'allentamento della politica monetaria, lungo un percorso che si annuncia graduale e influenzato dai dati macroeconomici via via disponibili. In tale contesto il nostro Gruppo, potendo contare su un'elevata solidità patrimoniale e un'eccellente efficienza operativa, continuerà ad adottare oculate scelte gestionali con l'aspettativa di poter conseguire per l'intero esercizio risultati positivi, almeno in linea con quanto realizzato nel 2023.

La relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2024 verrà pubblicata sul sito internet aziendale "<https://istituzionale.popso.it/it>" e depositata 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, dott.ssa Simona Orietti, 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:

Simona Orietti, 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 giugno 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/bpds240806.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	30/06/2024	31/12/2023	Var. %
Finanziamenti verso clientela	34.590	34.480	0,32
Finanziamenti verso clientela valutati al costo ammortizzato	34.323	34.159	0,48
Finanziamenti verso clientela valutati al fair value con impatto sul conto economico	268	321	-16,61
Finanziamenti verso banche	2.159	2.122	1,72
Attività finanziarie che non costituiscono finanziamenti	14.288	13.939	2,51
Partecipazioni	386	376	2,58
Totale dell'attivo	56.704	57.722	-1,76
Raccolta diretta da clientela	42.783	42.393	0,92
Raccolta indiretta da clientela	48.430	46.319	4,56
Raccolta assicurativa	2.124	2.067	2,76
Massa amministrata della clientela	93.337	90.778	2,82
Altra provvista diretta e indiretta	18.103	19.545	-7,37
Patrimonio netto	3.824	3.809	0,37
Dati economici	30/06/2024	30/06/2023	Var. %
Margine di interesse	538	427	25,91
Margine di intermediazione	813	686	18,46
Risultato dell'operatività corrente	387	302	28,23
Utile (perdita) d'esercizio	264	207	27,27
Coefficienti patrimoniali	30/06/2024	31/12/2023	
CET1 Capital ratio (phased-in)	15,93%	15,37%	
Total Capital ratio (phased-in)	18,78%	17,73%	
Eccedenza patrimoniale	2.450	2.225	
Altre informazioni gruppo bancario	30/06/2024	31/12/2023	
Numero dipendenti	3.639	3.580	
Numero filiali	379	377	

INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE

Indici di Bilancio	30/06/2024	31/12/2023
Patrimonio netto/Raccolta diretta da clientela	8,94%	8,99%
Patrimonio netto/Finanziamenti verso clientela	11,05%	11,05%
Patrimonio netto/Attività finanziarie	26,76%	27,33%
Patrimonio netto/Totale attivo	6,74%	6,60%
Indicatori di Profittabilità	30/06/2024	30/06/2023
Cost/Income ratio *	39,10%	40,61%
Margine di interesse/Margine di intermediazione *	66,19%	62,28%
Spese amministrative/Margine di intermediazione *	37,01%	40,67%
Margine di interesse/Totale attivo	0,95%	0,79%
Risultato netto della gestione finanziaria/Totale attivo *	1,25%	1,13%
Utile d'esercizio/Totale attivo	0,46%	0,38%
Indicatori della Qualità del Credito	30/06/2024	31/12/2023
NPL ratio	3,80%	3,71%
Texas ratio	14,69%	14,91%
Sofferenze nette/Patrimonio netto	1,55%	1,63%
Sofferenze nette/Finanziamenti verso clientela	0,17%	0,18%
Finanziamenti verso clientela/Raccolta diretta da clientela	80,85%	81,33%
Costo del credito *	0,60%	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
30/06/2024

(in migliaia di euro)	Esposizione lorda		Rettifiche di valore	Esposizione netta		Copertura
Crediti deteriorati	(3,8%)	1.355.973	799.862	(1,61%)	556.111	58,99%
di cui Sofferenze	(1,01%)	359.124	300.015	(0,17%)	59.109	83,54%
di cui Inadempienze probabili	(2,5%)	891.776	482.488	(1,18%)	409.288	54,10%
di cui Esposizioni scadute	(0,29%)	105.073	17.359	(0,25%)	87.714	16,52%
Crediti in bonis	(96,2%)	34.303.782	269.697	(98,39%)	34.034.085	0,79%
Totale crediti verso clientela	(100%)	35.659.755	1.069.559	(100%)	34.590.196	3,00%

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

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



ATTIVITÀ FINANZIARIE PER PORTAFOGLIO DI APPARTENENZA
30/06/2024

(in migliaia di euro)	Totale	di cui Titoli di stato italiani	di cui Titoli di stato esteri
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	226.499	0	37.504
Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	260.037	0	0
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	3.835.626	1.345.904	1.704.664
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	9.965.718	4.975.781	2.885.949
Totale	14.287.880	6.321.685	4.628.117

ATTIVITÀ FINANZIARIE PER PORTAFOGLIO DI APPARTENENZA
31/12/2023

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



INDICATORI PATRIMONIALI 30/06/2024

(in migliaia di euro)	Phased-in	Fully-phased
Totale fondi propri	4.268.253	4.237.883
di cui Capitale primario di classe 1 (CET1)	3.622.276	3.591.906
di cui Capitale aggiuntivo di classe 1 (AT1)	0	0
di cui Capitale di classe 2 (T2)	645.977	645.977
RWA	22.732.338	22.731.899
CET 1 ratio	15,93%	15,80%
Tier 1 ratio	15,93%	15,80%
Total capital ratio	18,78%	18,64%
Leverage ratio	5,81%	5,76%

INDICATORI PATRIMONIALI 31/12/2023

(in migliaia di euro)	Phased-in	Fully-phased
Totale fondi propri	4.053.190	3.998.240
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
RWA	22.855.292	22.852.976
CET 1 ratio	15,37%	15,13%
Tier 1 ratio	15,37%	15,13%
Total capital ratio	17,73%	17,50%
Leverage ratio	5,54%	5,46%



STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

VOCI DELL'ATTIVO		30/06/2024	31/12/2023
10.	CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE	2.871.369	4.546.559
20.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO	754.104	690.970
	a) attività finanziarie detenute		
	per la negoziazione	226.499	150.073
	c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	527.605	540.897
30.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO SULLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA	3.835.626	3.212.616
40.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO	45.291.855	45.530.807
	a) Crediti verso banche	2.158.507	2.122.051
	b) Crediti verso clientela	43.133.348	43.408.756
50.	DERIVATI DI COPERTURA	85	1
60.	ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA GENERICA (+/-)	562	1.775
70.	PARTECIPAZIONI	386.063	376.357
90.	ATTIVITÀ MATERIALI	691.208	677.074
100.	ATTIVITÀ IMMATERIALI	39.390	37.756
	di cui:		
	- avviamento	16.997	16.997
110.	ATTIVITÀ FISCALI	237.504	260.813
	a) correnti	1.208	1.375
	b) anticipate	236.296	259.438
130.	ALTRE ATTIVITÀ	2.596.332	2.387.037
TOTALE DELL'ATTIVO		56.704.098	57.721.765



VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		30/06/2024		31/12/2023	
10.	PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO	51.142.341		52.310.486	
	a) Debiti verso banche	8.359.700	9.917.675		
	b) Debiti verso clientela	37.485.915	37.916.301		
	c) Titoli in circolazione	5.296.726	4.476.510		
20.	PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	13.512		69.577	
40.	DERIVATI DI COPERTURA	814		1.924	
60.	PASSIVITÀ FISCALI	58.046		71.354	
	a) correnti	31.790	41.999		
	b) differite	26.256	29.355		
80.	ALTRE PASSIVITÀ	1.263.483		1.062.057	
90.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	31.899		33.459	
100.	FONDI PER RISCHI E ONERI	370.484		363.620	
	a) impegni e garanzie	88.123	96.237		
	b) quiescenza e obblighi simili	181.040	178.950		
	c) altri fondi per rischi e oneri	101.321	88.433		
120.	RISERVE DA VALUTAZIONE	(11.403)		(16.222)	
150.	RISERVE	2.157.430		1.950.646	
160.	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	78.934		78.949	
170.	CAPITALE	1.360.157		1.360.157	
180.	AZIONI PROPRIE (-)	(25.175)		(25.418)	
190.	PATRIMONIO DI PERTINENZA DI TERZI (+/-)	14		14	
200.	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO (+/-)	263.562		461.162	
TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		56.704.098		57.721.765	



CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

VOCI		30/06/2024	30/06/2023
10.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	1.087.047	812.689
	di cui: interessi attivi calcolati		
	con il metodo dell'interesse effettivo	1.068.007	804.986
20.	INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(548.989)	(385.352)
30.	MARGINE DI INTERESSE	538.058	427.337
40.	COMMISSIONI ATTIVE	223.695	205.428
50.	COMMISSIONI PASSIVE	(11.031)	(10.888)
60.	COMMISSIONI NETTE	212.664	194.540
70.	DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI	3.222	2.308
80.	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE	56.484	54.928
90.	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA	2	(32)
100.	UTILI (PERDITE) DA CESSIONE O RIACQUISTO DI:	12.356	4.330
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	7.668	4.113
	b) attività finanziarie valutate al fair value	4.012	131
	con impatto sulla redditività complessiva		
	c) passività finanziarie	676	86
110.	RISULTATO NETTO DELLE ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO	(7.389)	3.885
	b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	(7.389)	3.885
120.	MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	815.397	687.296
130.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER RISCHIO DI CREDITO RELATIVO A:	(111.949)	(73.706)
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(111.833)	(73.208)
	b) attività finanziarie valutate al fair value	(116)	(498)
	con impatto sulla redditività complessiva		
140.	UTILI/PERDITE DA MODIFICHE CONTRATTUALI SENZA CANCELLAZIONI	(1.974)	4.509
150.	RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	701.474	618.099
180.	RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA E ASSICURATIVA	701.474	618.099
190.	SPESE AMMINISTRATIVE:	(326.644)	(323.860)
	a) spese per il personale	(156.106)	(145.820)
	b) altre spese amministrative	(170.538)	(178.040)
200.	ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI	(14.449)	(23.423)
	a) impegni per garanzie rilasciate	8.058	(10.847)
	b) altri accantonamenti netti	(22.507)	(12.576)
210.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI	(26.487)	(24.265)
220.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI	(7.937)	(7.645)
230.	ALTRI ONERI/PROVENTI DI GESTIONE	44.445	48.821
240.	COSTI OPERATIVI	(331.072)	(330.372)
250.	UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI	18.257	15.522
260.	RISULTATO NETTO DELLA VALUTAZIONE AL FAIR VALUE DELLE ATTIVITÀ MATERIALI E IMMATERIALI	(1.640)	(1.490)
280.	UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI	133	158
290.	UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	387.152	301.917
300.	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	(123.590)	(94.831)
310.	UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	263.562	207.086
330.	UTILE (PERDITA) DI PERIODO	263.562	207.086
340.	(UTILE) PERDITA DI PERIODO DI PERTINENZA DI TERZI	-	-
350.	UTILE (PERDITA) DI PERIODO DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO	263.562	207.086
	UTILE (PERDITA) BASE PER AZIONE	0,581	0,457
	UTILE (PERDITA) DILUITO PER AZIONE	0,581	0,457



PROSPETTO DI SINTESI DI CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(in migliaia di euro)	30/06/2024	30/06/2023	Variazioni assolute	Variazioni %
Margine di interesse	538.058	427.337	110.721	25,91
Dividendi	3.222	2.308	914	39,60
Commissioni nette	212.664	194.540	18.124	9,32
Risultato dell'attività finanziaria [a]	66.311	58.117	8.194	14,10
Risultato delle altra attività e passività finanziarie valutate al FVTPL [b]	-7.389	3.885	-11.274	n.s.
di cui FINANZIAMENTI	-6.781	1.082	-7.863	n.s.
di cui ALTRO	-608	2.803	-3.411	n.s.
Margine di intermediazione	812.866	686.187	126.679	18,46
Rettifiche di valore nette [c]	-103.334	-78.935	-24.399	30,91
Risultato netto della gestione finanziaria	709.532	607.252	102.280	16,84
Spese per il personale [d]	-151.567	-141.874	-9.693	6,83
Altre spese amministrative [e]	-149.243	-137.183	-12.060	8,79
Altri oneri/ proventi di gestione [d]	39.906	44.875	-4.969	-11,07
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri [f]	-22.507	-12.576	-9.931	78,97
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-34.424	-31.910	-2.514	7,88
Costi operativi	-317.835	-278.668	-39.167	14,06
Risultato della gestione operativa	391.697	328.584	63.113	19,21
Oneri per la stabilizzazione del Sistema bancario [e]	-21.295	-40.857	19.562	-47,88
Utili (perdite) delle partecipazioni e su altri investimenti	16.750	14.190	2.560	n.s.
Risultato al lordo delle imposte	387.152	301.917	85.235	28,23
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	-123.590	-94.831	-28.759	n.s.
Risultato netto	263.562	207.086	56.476	27,27
(Utili) perdite di pertinenza di terzi	0	0	0	n.s.
Utili (perdite) di pertinenza della Capogruppo	263.562	207.086	56.476	27,27

Note:

[a] Il risultato dell'attività finanziaria è costituito dalla somma delle voci 80 - 90 - 100 del conto economico al netto degli utili da cessione di crediti per euro 2,531 milioni.

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

[c] Le rettifiche di valore nette sono costituite dalla somma delle voci 130 - 140 - 200 a) del conto economico comprensive degli utili da cessione di crediti per euro 2,531 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 euro 4,539 milioni.

[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)	Q2 - 2024	Q1 - 2024	Q4 - 2023	Q3 - 2023	Q2 - 2023
Margine di interesse	271,0	267,0	268,5	241,1	235,3
Dividendi	2,2	1,0	3,1	2,3	1,6
Commissioni nette	105,8	106,9	112,5	95,6	98,1
Risultato dell'attività finanziaria [a]	30,8	35,5	35,6	21,6	28,3
Risultato delle altre attività finanziarie valutate al FVTPL [b]	-6,2	-1,2	2,4	-1,1	-8,8
di cui Finanziamenti	-4,8	-2,0	-1,1	-0,7	-1,8
di cui Altro	-1,4	0,8	3,5	-0,4	-7,0
Margine di intermediazione	403,7	409,2	422,1	359,4	354,5
Rettifiche di valore nette [c]	-60,5	-42,8	-124,4	-21,2	-39,1
Risultato netto della gestione finanziaria	343,2	366,4	297,7	338,2	315,4
Spese per il personale [d]	-74,9	-76,7	-77,1	-74,1	-72,9
Altre spese amministrative [e]	-75,5	-73,7	-78,9	-66,9	-69,2
Altri oneri/proventi di gestione [d]	22,5	17,3	27,4	22,1	22,9
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri [f]	-21,4	-1,1	-7,5	-6,5	-7,2
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-17,8	-16,6	-22,8	-17,7	-16,5
Costi operativi	-167,1	-150,8	-158,9	-143,2	-142,9
Risultato della gestione operativa	176,1	215,6	138,8	195,1	172,5
Oneri per la stabilizzazione del Sistema bancario [e]	-1,3	-20,0	2,0	0,0	-5,9
Utili (perdite) delle partecipazioni e su altri investimenti	2,5	14,2	12,5	10,0	1,2
Risultato al lordo delle imposte	177,3	209,8	153,3	205,1	167,8
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	-59,0	-64,6	-40,7	-63,6	-55,1
Risultato netto	118,3	145,2	112,6	141,5	112,7
(Utili) perdite di pertinenza di terzi	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Utili (perdite) di pertinenza della Capogruppo	118,3	145,2	112,6	141,5	112,7

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.