



# Banca Popolare di Sondrio

## CDA APPROVA I RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2024

**UTILE NETTO DI € 431,9 MILIONI**  
(+23,9% a/a)

**CET1 RATIO AL 16,3%<sup>1</sup> AL NETTO DI DIVIDENDI MATURATI**  
**PARI A € 240 MILIONI CON PAYOUT RATIO DEL 55%**

**RILEVANTE INCREMENTO DELL'ATTIVITÀ BANCARIA CARATTERISTICA**  
(€ 1.131,3 milioni; +18% a/a)

**MARGINE DI INTERESSE IN ULTERIORE MIGLIORAMENTO**  
(€ 813,6 milioni; +21,7% a/a; +1,7% t/t)

**CRESCITA SOSTENUTA DELLE COMMISSIONI NETTE, CON CONTRIBUTO**  
**RILEVANTE DEI COMPARTI RISPARMIO GESTITO E BANCASSURANCE**  
(€ 317,8 milioni; +9,5% a/a)

**SIGNIFICATIVO SUPPORTO A FAVORE DELL'ECONOMIA REALE**  
(€ 3,7 miliardi di nuove erogazioni a famiglie e imprese;  
finanziamenti netti a clientela +4,8% a/a)

**ECCELLENTE EFFICIENZA OPERATIVA**  
(Cost/Income ratio al 38%)

**SOLIDA POSIZIONE DI LIQUIDITÀ POST RIMBORSO INTEGRALE DEL**  
**FINANZIAMENTO BCE TLTRO III**  
(LCR 179%; NSFR 129%; Attivi rifinanziabili liberi a € 12,6 miliardi)

**GUIDANCE RIVISTA AL RIALZO PER L'ESERCIZIO 2024: ROE IN AREA 15%**

---

*“Registriamo risultati molto positivi anche nel terzo trimestre dell’esercizio in corso. I proventi dell’attività bancaria caratteristica si sono attestati su livelli più che soddisfacenti, consolidando la crescita dei ricavi su base annua, premessa, questa, insieme con il controllo dei costi, per assicurare al nostro capitale un adeguato ritorno. Nonostante la complessità dello scenario macroeconomico, il nostro Gruppo, attraverso un costante miglioramento della propria struttura commerciale, continua a supportare l’economia reale con l’erogazione di nuovi prestiti e a fornire prodotti e servizi apprezzati dalla clientela con particolare riferimento ai sistemi di pagamento, attività internazionale, wealth management e bancassurance” ha dichiarato **Mario Alberto Pedranzini, Consigliere delegato e Direttore Generale di Banca Popolare di Sondrio.***

*“Riteniamo che il calo dell’inflazione e la prospettiva di un’ulteriore riduzione dei tassi di interesse da parte della Banca Centrale Europea sortiscano l’effetto di rafforzare la fiducia dei consumatori e delle imprese, rinvigorendone la propensione alla spesa e agli investimenti. Da parte nostra, siamo stati al fianco dei clienti durante i periodi più difficili che si sono susseguiti in questi ultimi anni e continueremo a svolgere un ruolo di primo piano nel sostenerli anche nel nuovo contesto. Alla luce dell’eccellente performance di quest’anno e del mutato quadro macroeconomico, confermiamo la decisione di anticipare nel corso del prossimo anno la revisione del Piano industriale, per rilanciare la nostra ambizione di essere una banca universale solida, redditizia e resiliente, in grado di creare valore per tutti gli stakeholder, mantenendo il ruolo di acceleratore dell’economia”.*

**Sondrio, 5 novembre 2024** – Il Consiglio di Amministrazione, 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 2024.

Il Gruppo Banca Popolare di Sondrio ha confermato la solidità del proprio posizionamento commerciale nelle aree in cui si trova a operare e la capacità di affrontare adeguatamente le complessità dello scenario macroeconomico attuale, conseguendo un utile netto di 431,9 milioni di euro, in crescita del 23,9% 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 € 431,9 milioni, riflette il consistente rafforzamento dell'**attività bancaria caratteristica** i cui proventi si attestano a € 1.131,3 milioni (+18% rispetto al 30 settembre 2023;  **margine di interesse +21,7%** e  **commissioni nette +9,5%**). Tale dato beneficia anche del positivo contributo delle **attività finanziarie** per € 106,4 milioni (+26,3%), mentre sconta un incremento dei **costi operativi** attestatisi a € 467,2 milioni (+10,8%), e delle **rettifiche di valore nette** che ammontano a € 142,8 milioni (+42,6%); il cost-income ratio evidenzia un ulteriore miglioramento portandosi al 38% dal 40,3%. Gli **oneri per la stabilizzazione del Sistema bancario** risultano pari a € 21,3 milioni in calo rispetto agli € 40,9 milioni del periodo di confronto, a motivo 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 **ratio patrimoniali**<sup>1</sup> si confermano su livelli particolarmente elevati mostrando un significativo buffer rispetto ai requisiti regolamentari. I coefficienti *fully phased*, al netto di un dividendo maturato nel periodo per complessivi € 240 milioni, corrispondenti ad un *payout* del 55%, segnano 16,3% con riferimento al CET1 ratio e 19,3% per il Total Capital ratio;
- l'**incidenza dei crediti deteriorati lordi**, sintetizzata dall'indicatore NPL ratio lordo, si riduce al 4% dal 4,3% di settembre 2023, non incorporando ancora il beneficio atteso delle operazioni di dismissione in corso di perfezionamento. L'incidenza delle esposizioni deteriorate nette, che riflette gli elevati accantonamenti, si attesta invece all'1,7%, in linea con il valore di settembre 2023;
- i **tassi di copertura del credito deteriorato**, in ulteriore incremento da inizio anno, si confermano particolarmente significativi. In dettaglio, il **coverage ratio del totale crediti non performing** si colloca al 58,5% dal 57,3%, il livello di copertura delle **inadempienze probabili** aumenta al 54,1% dal 51% e quello riferito alle sole **posizioni classificate a sofferenza** rimane invariato all'82,1%. Il tasso di copertura relativo al **credito in bonis** aumenta allo 0,88% dallo 0,73%;
- il **costo del rischio** si attesta a 56 punti base, in diminuzione rispetto ai 65 punti base dell'esercizio 2023 ed in coerenza con le assunzioni del Piano industriale. Il **tasso di decadimento** al 30 settembre 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 posiziona al 14,8% dal 14,9% di dicembre 2023;
- la **raccolta diretta da clientela** risulta pari a € 42.679 milioni, (+0,7% 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;
- la **raccolta indiretta**, pari a € 50.849 milioni, si incrementa rispetto agli € 46.319 milioni di fine 2023 (+9,8%), soprattutto grazie all'andamento favorevole dei mercati finanziari. Il risparmio amministrato ammonta a € 42.671 milioni rispetto

agli € 39.143 milioni del 31 dicembre 2023 (+9%). Il risparmio gestito risulta pari a € 8.178 milioni rispetto agli € 7.176 milioni di fine 2023 (+14%), evidenziando flussi netti positivi in termini di raccolta per oltre € 550 milioni<sup>2</sup> in crescita rispetto alla dinamica, pure positiva, osservata nello scorso esercizio;

- la **raccolta assicurativa** ammonta a € 2.158 milioni rispetto agli € 2.067 milioni del 31 dicembre 2023 (+4,4%), con flussi netti positivi pari a oltre € 45 milioni<sup>2</sup>;
- i **finanziamenti verso clientela** ammontano a € 34.247 milioni, in lieve riduzione rispetto ai livelli di fine 2023 (€ 34.480 milioni; -0,7%), riflettendo pure elementi di stagionalità. Le erogazioni del periodo hanno invece mostrato un buon incremento, attestandosi a circa € 3,7 miliardi, rispetto agli € 3,4 miliardi del periodo di confronto (+7,5%);
- l'**esposizione del Gruppo verso la BCE** risulta ora azzerata dopo che la banca ha provveduto lo scorso 25 settembre al rimborso per un importo, comprensivo della quota interessi, pari a circa € 3.900 milioni dell'operazione **TLTRO III** ancora in essere;
- 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% mentre il *Net Stable Funding Ratio* si posiziona al 129%;
- i risultati delle **società controllate e collegate** si confermano positivi.

<b>Risultati reddituali (milioni di euro)</b>	<b>30/09/2024</b>	<b>30/09/2023</b>	<b>Variazione</b>
Risultato della gestione caratteristica	1.131,3	958,5	+18,0%
di cui margine di interesse	813,6	668,4	+21,7%
di cui commissioni nette	317,8	290,1	+9,5%
Risultato dell'attività finanziaria	106,4	84,2	+26,3%
Risultato delle altre att. fin. al FVTPL	-7,7	2,8	n.s.
Margine di intermediazione	1.230	1.045,6	+17,6%
Rettifiche di valore nette (*)	142,8	100,1	+42,6%
Costi operativi (*) (**)	467,2	421,8	+10,8%
Oneri di sistema (**)	21,3	40,9	-47,9%
Risultato al lordo delle imposte	630,0	507,0	+24,3%
Risultato netto	431,9	348,6	+23,9%

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.

<b>Risultati patrimoniali (milioni di euro)</b>	<b>30/09/2024</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>Variazione</b>
Raccolta diretta da clientela	42.679	42.393	+0,7%
Raccolta indiretta da clientela	50.849	46.319	+9,8%
di cui raccolta da risparmio amministrato	42.671	39.143	+9,0%
di cui raccolta da risparmio gestito	8.178	7.176	+14,0%
Raccolta assicurativa da clientela	2.158	2.067	+4,4%
Raccolta complessiva da clientela	95.686	90.778	+5,4%
Finanziamenti netti verso clientela*	34.247	34.480	-0,7%

<b>Indicatori di performance</b>	<b>30/09/2024</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>30/09/2023</b>
Cost-income ratio	38,0%	39,6%	40,3%
Costo del rischio di credito	0,56%	0,65%	0,41%
NPL ratio lordo	4,0%	3,7%	4,3%
CET 1 ratio – <i>fully phased</i> <sup>1</sup>	16,3%	15,1%	16,2%
Total Capital ratio – <i>fully phased</i> <sup>1</sup>	19,3%	17,5%	18,7%

(\*) 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 settembre 2024 è stato pari a € 431,9 milioni rispetto agli € 348,6 milioni del periodo di confronto. Tale risultato deriva da un utile lordo consolidato di € 630 milioni, da cui vanno dedotte imposte per € 198,1 milioni, corrispondenti a un tax rate del 31,4%.

Il **margin di interesse** si è attestato a € 813,6 milioni, in aumento del 21,7% rispetto al 30 settembre 2023, riflettendo i maggiori proventi derivanti dall'intermediazione del denaro con la clientela, comprensivi della componente legata ai crediti fiscali, nonché del flusso cedolare riferito al portafoglio di proprietà.

Le **commissioni nette da servizi** assommano a € 317,8 milioni, mostrando un significativo incremento (+9,5%) rispetto agli € 290,1 milioni del periodo di confronto, dando riscontro della capacità commerciale della banca nella componente servizi alla clientela. Tutte le principali categorie mostrano una buona crescita, tra cui rileva nello specifico l'andamento registrato nei comparti della Bancassurance, del risparmio gestito e dei servizi di incasso e pagamento.

Il **risultato dell'attività finanziaria** è stato positivo per € 106,4 milioni, rispetto agli € 84,2 milioni consuntivati nel periodo di confronto (+26,3%). I **dividendi** incassati ammontano a € 6,4 milioni, in incremento rispetto agli € 4,6 milioni del 30 settembre 2023 (+38,7%). Il **risultato dell'attività di negoziazione** è pari a € 89,8 milioni rispetto agli € 76,3 milioni del periodo di confronto (+17,6%). Gli **utili da cessione o riacquisto**, si attestano a € 10,3 milioni, rispetto agli € 3,3 milioni di settembre 2023.

Il **risultato delle altre attività finanziarie valutate al fair value** (voce 110) è negativo per € 7,7 milioni rispetto al contributo positivo di € 2,8 milioni registrato nel periodo di confronto. In tale ambito la componente relativa ai crediti a clientela è negativa per € 9,2 milioni e si confronta con gli € 0,4 milioni di plusvalenze consuntivate a fine settembre 2023.

Il **marginale d'intermediazione** è pertanto risultato pari a € 1.230 milioni dagli € 1.045,6 milioni del periodo di confronto (+17,6%).

Le **rettifiche di valore nette** si sono attestate a € 142,8 milioni rispetto agli € 100,1 milioni del periodo di confronto (+42,6%). Lo stock di **overlay manageriali** sul portafoglio dei crediti in bonis si attesta a circa € 100 milioni, incorporando l'effetto derivante dall'aggiornamento dei modelli AIRB in corso di finalizzazione e 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 € 159,4 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 € 2,4 milioni;
- l'aggregato delle predette voci somma quindi € 161,8 milioni.

Se si considerano gli € 15,3 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 € 3,7 milioni, si ottengono € 142,8 milioni di rettifiche di valore nette di cui sopra.

Il rapporto tra le rettifiche di valore nette (€ 142,8 milioni) e i finanziamenti netti verso clientela (€ 34.247 milioni), vale a dire il **costo del credito** annualizzato, risulta quindi pari allo 0,56% rispetto allo 0,65% consuntivato nell'esercizio 2023.

Il **risultato netto della gestione finanziaria** si è attestato a € 1.087,2 milioni, confrontandosi con gli € 945,5 milioni del periodo di raffronto (+15%).

I **costi operativi** risultano in incremento (+10,8%) e ammontano a € 467,2 milioni rispetto agli € 421,8 milioni del periodo di confronto. La voce riferita alle spese per il

personale, pari agli € 229,6 milioni dagli € 216 milioni del periodo di confronto (+6,3%), riflette gli effetti dell'entrata in vigore del nuovo contratto di lavoro del settore bancario, nonché la crescita del numero di collaboratori. La componente delle altre spese amministrative somma a € 222,2 milioni rispetto agli € 204,1 milioni del periodo di confronto (+8,9%), incorporando anche, su alcune voci, le note dinamiche inflazionistiche. Le spese amministrative nel loro complesso si attestano quindi a € 451,8 milioni in aumento rispetto agli € 420,1 milioni (+7,6%) del periodo di confronto.

La voce accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri evidenzia accantonamenti pari a € 28 milioni rispetto agli € 19 milioni consuntivati nel periodo di confronto, includendo tra le altre una componente a copertura del *cyber risk*.

Le rettifiche su attività materiali e immateriali ammontano a € 52,4 milioni, in incremento rispetto agli € 49,7 milioni del settembre 2023 (+5,5%).

Gli altri oneri e proventi di gestione assommano a € 65 milioni rispetto agli € 66,9 milioni del periodo di confronto (-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 38% dal 40,3% del 30 settembre 2023.

Il **risultato della gestione operativa** si è pertanto attestato a € 620 milioni rispetto agli € 523,7 milioni del settembre 2023 (+18,4%).

Gli **oneri per la stabilizzazione del sistema bancario** ammontano a € 21,3 milioni rispetto agli € 40,9 milioni del periodo di confronto (-47,9%) in funzione 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 € 31,3 milioni rispetto agli € 24,2 milioni del periodo di confronto, in prevalenza determinato 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 € 630 milioni, rispetto agli € 507 milioni del 30 settembre 2023. Detratte infine le **imposte sul reddito**, pari a € 198,1 milioni, si perviene a un **utile netto di periodo** di € 431,9 milioni, che si raffronta con gli € 348,6 milioni del settembre 2023.

### Gli aggregati patrimoniali

La **raccolta diretta da clientela** risulta pari a € 42.679 milioni, (+0,7% 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.

La **raccolta indiretta** si attesta a € 50.849 milioni rispetto agli € 46.319 milioni di fine 2023 (+9,8%) soprattutto grazie all'andamento favorevole dei mercati finanziari. Il



**risparmio amministrato** cifra € 42.671 milioni rispetto agli € 39.143 milioni del 31 dicembre 2023 (+9%). Il **risparmio gestito** risulta pari a € 8.178 milioni rispetto agli € 7.176 milioni di fine 2023 (+14%), evidenziando flussi netti positivi in termini di raccolta per oltre € 550 milioni<sup>2</sup>, in crescita rispetto alla dinamica pure positiva osservata nello scorso esercizio. La **raccolta assicurativa** somma € 2.158 milioni rispetto agli € 2.067 milioni del 31 dicembre 2023 (+4,4%), con una raccolta netta positiva pari a oltre € 45 milioni<sup>2</sup>. La **raccolta complessiva** da clientela si posiziona, quindi, a € 95.686 milioni dagli € 90.778 milioni di fine 2023 (+5,4%).

I **finanziamenti netti verso clientela** ammontano a € 34.247 milioni in lieve decremento rispetto agli € 34.480 milioni di fine 2023 (-0,7%), pure a motivo di elementi di stagionalità che influiscono in maniera particolare sul factoring.

I finanziamenti netti a clientela classificati in *stage 2* si attestano a € 4.235 milioni con un'incidenza sul totale dei finanziamenti netti a clientela del 12,4%.

I **crediti deteriorati netti** si attestano a € 587 milioni, in incremento rispetto agli € 562 milioni del 31 dicembre 2023 (+4,4%). L'incidenza degli stessi sul totale finanziamenti netti risulta pari all'1,7%, che si confronta con l'1,6% di fine 2023. I livelli di copertura si confermano particolarmente elevati; quello riferito al totale delle posizioni deteriorate si posiziona al 58,5% dal 57,3% di fine 2023.

In tale ambito, le **sofferenze** nette segnano € 68 milioni (+9,8%), con un'incidenza sul totale finanziamenti verso clientela dello 0,2%, in linea con quanto registrato a fine 2023. Il grado di copertura delle stesse risulta invariato rispetto al fine anno precedente posizionandosi all'82,1%.

Le **inadempienze probabili** nette sono pari a € 415 milioni rispetto agli € 438 milioni del 31 dicembre 2023 (-5,2%), 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 coerenza con il dato di fine 2023 (1,3%).

Le **esposizioni nette scadute e/o sconfinanti deteriorate** ammontano a € 103 milioni dagli € 62 milioni di fine 2023 (+66,2%), con un grado di copertura che si attesta al 18,5% rispetto al 15,6% di fine 2023 e un'incidenza sul totale finanziamenti pari allo 0,3%, che si confronta con lo 0,2% dello scorso esercizio.

Il tasso di copertura relativo al credito in bonis aumenta ulteriormente allo 0,88%, incorporando una crescita di circa 15 punti base rispetto al 31 dicembre 2023; il livello di accantonamenti delle posizioni classificate in *stage 2* è risultato pari al 5,1% in incremento rispetto al 4,5% del 31 dicembre 2023.

Le **attività finanziarie**, rappresentate da titoli di proprietà e derivati, ammontano a € 12.776 milioni, in decremento di € 1.162 milioni (-8,3%) nel confronto con i volumi consuntivati sul finire dell'esercizio di raffronto, in coerenza con la strategia di rimborso dell'esposizione residua verso BCE. Più in dettaglio: le **attività finanziarie detenute per la negoziazione** passano dagli € 150,1 milioni di fine 2023 agli € 351,2 milioni di settembre 2024 (+134,1%); le **altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value** risultano in crescita e pari a € 261,9 milioni (+19%); le **attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva** si portano da € 3.213 milioni di fine 2023 a € 2.749 milioni del periodo in esame (-14,4%), mentre il volume



delle **attività finanziarie valutate al costo ammortizzato** scende dagli € 10.356 milioni di fine 2023 agli € 9.414 milioni del 30 settembre 2024 (-9,1%). Il volume complessivo dei titoli governativi italiani si è attestato a € 5.727 milioni, in riduzione (-17,4%) 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 (-23,6%).

In ulteriore aumento la quota di portafoglio destinata a **titoli di debito ESG** che ha raggiunto gli € 1.940 milioni<sup>2</sup>, con un'incidenza di circa il 15% sul *banking book*.

Le **partecipazioni** ammontano a € 390 milioni, in incremento rispetto agli € 376 milioni di fine 2023 (+3,6%) principalmente per effetto della valutazione al patrimonio netto delle società partecipate.

A seguito del rimborso avvenuto lo scorso 25 settembre per un importo, comprensivo della quota interessi, pari a circa € 3.900 milioni dell'operazione **TLTRO III** ancora in essere, l'**esposizione del Gruppo verso la BCE** risulta ora azzerata.

Al 30 settembre 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 187% del settembre 2023. Il *Net Stable Funding Ratio* si posiziona al 129%.

Il Gruppo continua a disporre di un consistente portafoglio di attività rifinanziabili che, al netto degli haircut applicati, ammonta a € 16.678 milioni rispetto agli € 18.205 milioni del 30 giugno 2024. Le attività disponibili sono pari a € 12.604 milioni, in significativo incremento rispetto agli € 10.029 milioni del 30 giugno 2024. La *counterbalancing capacity*, che include il saldo di liquidità giornaliera disponibile, si è incrementata ulteriormente e si attesta in area € 15 miliardi.

Il **patrimonio netto consolidato**, compreso l'utile di periodo, al 30 settembre 2024 ammonta a € 4.015 milioni, in aumento di € 206 milioni sul valore di fine 2023 (+5,4%).

I **fondi propri di vigilanza**<sup>1</sup> consolidati (*fully phased*) al 30 settembre 2024 si attestano a € 4.345 milioni, in crescita rispetto al dato del 31 dicembre 2023, pari a € 3.998 milioni (+8,7%).

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

- CET1 ratio: 16,5% (*phased-in*), 16,3% (*fully phased*);
- Tier1 ratio: 16,5% (*phased-in*), 16,3% (*fully phased*);
- Total Capital ratio: 19,4% (*phased-in*), 19,3% (*fully phased*).

Il **Leverage Ratio** al 30 settembre 2024 è pari, applicando i criteri transitori in vigore (*phased-in*), al 6,2% e, in funzione dei criteri previsti a regime (*fully phased*), al 6,1%.

L'**MREL Ratio** si attesta al 32,5%, in rialzo rispetto al dato di fine 2023.

---

L'**organico** del Gruppo bancario si compone, al 30 settembre 2024, di 3.678 collaboratori, con un incremento di 98 risorse rispetto alla situazione di fine 2023.

Con riferimento alla **prevedibile evoluzione della gestione**, il contesto macroeconomico attuale nell'area Euro e in Italia continua a mostrare la prevalenza di elementi di debolezza connessi alla domanda interna che stenta a rafforzarsi e alle dinamiche negative del commercio internazionale, tuttora fortemente condizionato dalle gravi tensioni geopolitiche. Il processo di disinflazione presenta, invece, un'evoluzione positiva e ciò, accompagnandosi a condizioni di finanziamento più favorevoli per famiglie e imprese – con effetti positivi in termini di sostenibilità del debito – contribuirà a determinare una graduale accelerazione sul piano congiunturale. Sullo sfondo di tali sviluppi, il nostro Gruppo, grazie al proseguimento del solido trend in atto sul fronte dell'attività bancaria caratteristica, all'eccellente efficienza operativa e a un rischio di credito sotto controllo dovrebbe consolidare i risultati fin qui conseguiti, con un ROE target per l'intero esercizio in area 15%.

Il Resoconto intermedio di gestione consolidato al 30 settembre 2024 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 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 settembre 2024 si terrà in data odierna alle ore 18.00. I numeri per accedere alla conferenza sono i seguenti:

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

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

<https://87399.choruscall.eu/links/bpds241105.html>

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

Note:

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

**Contatti societari:**

Investor Relations

Michele Minelli

0342-528.745

[michele.minelli@popso.it](mailto:michele.minelli@popso.it)

Relazioni esterne

Paolo Lorenzini

0342-528.212

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

Image Building

Cristina Fossati,

Denise Recchiuto

02-890.11.300

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



## I RISULTATI IN SINTESI

<b>(in milioni di euro)</b>			
<b>Dati patrimoniali</b>	<b>30/09/2024</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>Var. %</b>
Finanziamenti verso clientela	34.247	34.480	-0,68
Finanziamenti verso clientela valutati al costo ammortizzato	33.993	34.159	-0,49
Finanziamenti verso clientela valutati al fair value con impatto sul conto economico	253	321	-21,04
Finanziamenti verso banche	2.233	2.122	5,25
Attività finanziarie che non costituiscono finanziamenti	12.776	13.939	-8,34
Partecipazioni	390	376	3,63
Totale dell'attivo	54.374	57.722	-5,80
Raccolta diretta da clientela	42.679	42.393	0,68
Raccolta indiretta da clientela	50.849	46.319	9,78
Raccolta assicurativa	2.158	2.067	4,42
Massa amministrata della clientela	95.686	90.778	5,41
Altra provvista diretta e indiretta	15.722	19.545	-19,56
Patrimonio netto	4.015	3.809	5,40
<b>Dati economici</b>	<b>30/09/2024</b>	<b>30/09/2023</b>	<b>Var. %</b>
Margine di interesse	814	668	21,71
Margine di intermediazione	1.230	1.046	17,64
Risultato dell'operatività corrente	630	507	24,26
Utile (perdita) d'esercizio	432	349	23,90
<b>Coefficienti patrimoniali</b>	<b>30/09/2024</b>	<b>31/12/2023</b>	
CET1 Capital ratio (phased-in)	16,48%	15,37%	
Total Capital ratio (phased-in)	19,41%	17,73%	
Eccedenza patrimoniale	2.573	2.225	
<b>Altre informazioni gruppo bancario</b>	<b>30/09/2024</b>	<b>31/12/2023</b>	
Numero dipendenti	3.678	3.580	
Numero filiali	380	377	



## INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE

<b>Indici di Bilancio</b>	<b>30/09/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
Patrimonio netto/Raccolta diretta da clientela	9,41%	8,99%
Patrimonio netto/Finanziamenti verso clientela	11,72%	11,05%
Patrimonio netto/Attività finanziarie	31,42%	27,33%
Patrimonio netto/Totale attivo	7,38%	6,60%
<b>Indicatori di Profittabilità</b>	<b>30/09/2024</b>	<b>30/09/2023</b>
Cost/Income ratio *	37,99%	40,34%
Margine di interesse/Margine di intermediazione *	66,14%	63,93%
Spese amministrative/Margine di intermediazione *	36,73%	40,18%
Margine di interesse/Totale attivo	1,50%	1,22%
Risultato netto della gestione finanziaria/Totale attivo *	2,00%	1,73%
Utile d'esercizio/Totale attivo	0,79%	0,64%
<b>Indicatori della Qualità del Credito</b>	<b>30/09/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
NPL ratio	4,00%	3,71%
Texas ratio	14,77%	14,91%
Sofferenze nette/Patrimonio netto	1,70%	1,63%
Sofferenze nette/Finanziamenti verso clientela	0,20%	0,18%
Finanziamenti verso clientela/Raccolta diretta da clientela	80,24%	81,33%
Costo del credito *	0,56%	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**  
**30/09/2024**

(in migliaia di euro)	Esposizione lorda		Rettifiche di valore	Esposizione netta		Copertura
<b>Crediti deteriorati</b>	<b>(4%)</b>	<b>1.414.257</b>	<b>827.297</b>	<b>(1,71%)</b>	<b>586.960</b>	<b>58,50%</b>
di cui Sofferenze	(1,08%)	381.980	313.632	(0,2%)	68.348	82,11%
di cui Inadempienze probabili	(2,56%)	905.755	490.320	(1,21%)	415.435	54,13%
di cui Esposizioni scadute	(0,36%)	126.522	23.345	(0,3%)	103.177	18,45%
<b>Crediti in bonis</b>	<b>(96%)</b>	<b>33.957.735</b>	<b>298.182</b>	<b>(98,29%)</b>	<b>33.659.553</b>	<b>0,88%</b>
<b>Totale crediti verso clientela</b>	<b>(100%)</b>	<b>35.371.992</b>	<b>1.125.479</b>	<b>(100%)</b>	<b>34.246.513</b>	<b>3,18%</b>

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

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


**ATTIVITÀ FINANZIARIE PER PORTAFOGLIO DI APPARTENENZA**  
**30/09/2024**

(in migliaia di euro)	Totale	di cui Titoli di stato italiani	di cui Titoli di stato esteri
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	351.241	0	181.779
Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	261.906	0	0
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	2.749.229	707.766	1.277.056
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	9.413.900	5.019.463	2.297.380
<b>Totale</b>	<b>12.776.276</b>	<b>5.727.229</b>	<b>3.756.215</b>

**ATTIVITÀ FINANZIARIE PER PORTAFOGLIO DI APPARTENENZA**  
**31/12/2023**

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




**INDICATORI PATRIMONIALI**  
**30/09/2024**

(In migliaia di euro)	Phased-in	Fully-phased
<b>Totale fondi propri</b>	<b>4.376.447</b>	<b>4.344.535</b>
di cui Capitale primario di classe 1 (CET1)	3.715.302	3.683.390
di cui Capitale aggiuntivo di classe 1 (AT1)	0	0
di cui Capitale di classe 2 (T2)	661.145	661.145
<b>RWA</b>	<b>22.545.695</b>	<b>22.545.167</b>
<b>CET 1 ratio</b>	<b>16,48%</b>	<b>16,34%</b>
<b>Tier 1 ratio</b>	<b>16,48%</b>	<b>16,34%</b>
<b>Total capital ratio</b>	<b>19,41%</b>	<b>19,27%</b>
<b>Leverage ratio</b>	<b>6,19%</b>	<b>6,14%</b>

**INDICATORI PATRIMONIALI**  
**31/12/2023**

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



## STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

VOCI DELL'ATTIVO		30/09/2024	31/12/2023
10.	CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE	<b>2.217.356</b>	<b>4.546.559</b>
20.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO	<b>866.502</b>	<b>690.970</b>
	a) attività finanziarie detenute		
	per la negoziazione	351.241	150.073
	c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	515.261	540.897
30.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO SULLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA	<b>2.749.229</b>	<b>3.212.616</b>
40.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO	<b>44.522.578</b>	<b>45.530.807</b>
	a) Crediti verso banche	2.233.424	2.122.051
	b) Crediti verso clientela	42.289.154	43.408.756
50.	DERIVATI DI COPERTURA	-	<b>1</b>
60.	ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA GENERICA (+/-)	<b>2.210</b>	<b>1.775</b>
70.	PARTECIPAZIONI	<b>390.016</b>	<b>376.357</b>
90.	ATTIVITÀ MATERIALI	<b>686.700</b>	<b>677.074</b>
100.	ATTIVITÀ IMMATERIALI	<b>39.618</b>	<b>37.756</b>
	di cui:		
	- avviamento	16.997	16.997
110.	ATTIVITÀ FISCALI	<b>202.155</b>	<b>260.813</b>
	a) correnti	1.066	1.375
	b) anticipate	201.089	259.438
130.	ALTRE ATTIVITÀ	<b>2.697.699</b>	<b>2.387.037</b>
<b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>		<b>54.374.063</b>	<b>57.721.765</b>



VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		30/09/2024	31/12/2023
10.	PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO	<b>48.174.812</b>	<b>52.310.486</b>
	a) Debiti verso banche	5.495.757	9.917.675
	b) Debiti verso clientela	37.452.343	37.916.301
	c) Titoli in circolazione	5.226.712	4.476.510
20.	PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	<b>17.054</b>	<b>69.577</b>
40.	DERIVATI DI COPERTURA	<b>2.386</b>	<b>1.924</b>
60.	PASSIVITÀ FISCALI	<b>108.881</b>	<b>71.354</b>
	a) correnti	79.819	41.999
	b) differite	29.062	29.355
80.	ALTRE PASSIVITÀ	<b>1.654.589</b>	<b>1.062.057</b>
90.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	<b>32.176</b>	<b>33.459</b>
100.	FONDI PER RISCHI E ONERI	<b>369.299</b>	<b>363.620</b>
	a) impegni e garanzie	80.859	96.237
	b) quiescenza e obblighi simili	182.480	178.950
	c) altri fondi per rischi e oneri	105.960	88.433
120.	RISERVE DA VALUTAZIONE	<b>11.405</b>	<b>(16.222)</b>
150.	RISERVE	<b>2.157.646</b>	<b>1.950.646</b>
160.	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	<b>78.934</b>	<b>78.949</b>
170.	CAPITALE	<b>1.360.157</b>	<b>1.360.157</b>
180.	AZIONI PROPRIE (-)	<b>(25.181)</b>	<b>(25.418)</b>
190.	PATRIMONIO DI PERTINENZA DI TERZI (+/-)	<b>14</b>	<b>14</b>
200.	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO (+/-)	<b>431.891</b>	<b>461.162</b>
<b>TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO</b>		<b>54.374.063</b>	<b>57.721.765</b>



## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

VOCI		30/09/2024	30/09/2023
10.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	1.625.985	1.286.976
	di cui: interessi attivi calcolati		
	con il metodo dell'interesse effettivo	1.589.507	1.274.539
20.	INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(812.411)	(618.534)
30.	<b>MARGINE DI INTERESSE</b>	<b>813.574</b>	<b>668.442</b>
40.	COMMISSIONI ATTIVE	333.571	306.103
50.	COMMISSIONI PASSIVE	(15.818)	(16.009)
60.	<b>COMMISSIONI NETTE</b>	<b>317.753</b>	<b>290.094</b>
70.	DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI	6.350	4.579
80.	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE	89.755	76.335
90.	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA	48	(12)
100.	UTILI (PERDITE) DA CESSIONE O RIACQUISTO DI:	14.007	4.481
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	8.878	4.617
	b) attività finanziarie valutate al fair value	4.453	(222)
	con impatto sulla redditività complessiva		
	c) passività finanziarie	676	86
110.	RISULTATO NETTO DELLE ALTRE ATTIVITÀ		
	E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE	(7.745)	2.802
	AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO		
	b) altre attività finanziarie obbligatoriamente		
	valutate al fair value	(7.745)	2.802
120.	<b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	<b>1.233.742</b>	<b>1.046.721</b>
130.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE		
	PER RISCHIO DI CREDITO RELATIVO A:	(159.378)	(93.510)
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(159.493)	(93.323)
	b) attività finanziarie valutate al fair value	115	(187)
	con impatto sulla redditività complessiva		
140.	UTILI/PERDITE DA MODIFICHE CONTRATTUALI		
	SENZA CANCELLAZIONI	(2.444)	6.185
150.	<b>RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>1.071.920</b>	<b>959.396</b>
180.	<b>RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>1.071.920</b>	<b>959.396</b>
	<b>E ASSICURATIVA</b>		
190.	SPESE AMMINISTRATIVE:	(479.339)	(465.569)
	a) spese per il personale	(235.868)	(220.611)
	b) altre spese amministrative	(243.471)	(244.958)
200.	ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI		
	PER RISCHI E ONERI	(12.674)	(32.945)
	a) impegni per garanzie rilasciate	15.312	(13.916)
	b) altri accantonamenti netti	(27.986)	(19.029)
210.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE		
	SU ATTIVITÀ MATERIALI	(40.353)	(37.196)
220.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE		
	SU ATTIVITÀ IMMATERIALI	(12.048)	(12.458)
230.	ALTRI ONERI/PROVENTI DI GESTIONE	71.181	71.570
240.	<b>COSTI OPERATIVI</b>	<b>(473.233)</b>	<b>(476.598)</b>
250.	UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI	32.594	25.288
260.	RISULTATO NETTO DELLA VALUTAZIONE AL FAIR		
	VALUE DELLE ATTIVITÀ MATERIALI E IMMATERIALI	(1.640)	(1.490)
270.	RETTIFICHE DI VALORE DELL'AVVIAMENTO	-	-
280.	UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI	337	387
290.	<b>UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE</b>	<b>629.978</b>	<b>506.983</b>
	<b>AL LORDO DELLE IMPOSTE</b>		
300.	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO		
	DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	(198.087)	(158.394)
310.	<b>UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ</b>	<b>431.891</b>	<b>348.589</b>
	<b>CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE</b>		
330.	<b>UTILE (PERDITA) DI PERIODO</b>	<b>431.891</b>	<b>348.589</b>
340.	(UTILE) PERDITA DI PERIODO		
	DI PERTINENZA DI TERZI	-	-
350.	<b>UTILE (PERDITA) DI PERIODO DI PERTINENZA</b>	<b>431.891</b>	<b>348.589</b>
	<b>DELLA CAPOGRUPPO</b>		
	UTILE (PERDITA) BASE PER AZIONE	0,964	0,775
	UTILE (PERDITA) DILUITO PER AZIONE	0,964	0,775



## PROSPETTO DI SINTESI DI CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(in migliaia di euro)	30/09/2024	30/09/2023	Variazioni assolute	Variazioni %
Margine di interesse	813.574	668.442	145.132	21,71
Dividendi	6.350	4.579	1.771	38,68
Commissioni nette	317.753	290.094	27.659	9,53
Risultato dell'attività finanziaria [a]	100.069	79.670	20.399	25,60
Risultato delle altra attività e passività finanziarie valutate al FVTPL [b]	-7.745	2.802	-10.547	n.s.
di cui FINANZIAMENTI	-9.247	387	-9.634	n.s.
di cui ALTRO	1.502	2.415	-913	n.s.
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>1.230.001</b>	<b>1.045.587</b>	<b>184.414</b>	<b>17,64</b>
Rettifiche di valore nette [c]	-142.769	-100.107	-42.662	42,62
<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>1.087.232</b>	<b>945.480</b>	<b>141.752</b>	<b>14,99</b>
Spese per il personale [d]	-229.640	-215.989	-13.651	6,32
Altre spese amministrative [e]	-222.174	-204.101	-18.073	8,85
Altri oneri/ proventi di gestione [d]	64.953	66.948	-1.995	-2,98
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri [f]	-27.986	-19.029	-8.957	47,07
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-52.401	-49.654	-2.747	5,53
<b>Costi operativi</b>	<b>-467.248</b>	<b>-421.825</b>	<b>-45.423</b>	<b>10,77</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>619.984</b>	<b>523.655</b>	<b>96.329</b>	<b>18,40</b>
Oneri per la stabilizzazione del Sistema bancario [e]	-21.297	-40.857	19.560	-47,87
Utili (perdite) delle partecipazioni e su altri investimenti	31.291	24.185	7.106	n.s.
<b>Risultato al lordo delle imposte</b>	<b>629.978</b>	<b>506.983</b>	<b>122.995</b>	<b>24,26</b>
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	-198.087	-158.394	-39.693	n.s.
<b>Risultato netto</b>	<b>431.891</b>	<b>348.589</b>	<b>83.302</b>	<b>23,90</b>
(Utili) perdite di pertinenza di terzi	0	0	0	n.s.
<b>Utili (perdite) di pertinenza della Capogruppo</b>	<b>431.891</b>	<b>348.589</b>	<b>83.302</b>	<b>23,90</b>

### Note:

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

[b] Il risultato delle altre attività finanziarie valutate al FVTPL è costituito dalla voce 110 del conto economico comprensive degli utili da cessione per 3,741 milioni di euro.

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

[d] Le spese del personale e gli altri proventi di gestione sono stati nettati della partita di giro rappresentata dai proventi del fondo di quiescenza del personale pari a 6,228 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 - 2024	Q2 - 2024	Q1 - 2024	Q4 - 2023	Q3 - 2023
Margine di interesse	275,5	271,0	267,0	268,5	241,1
Dividendi	3,1	2,2	1,0	3,1	2,3
Commissioni nette	105,1	105,8	106,9	112,5	95,6
Risultato dell'attività finanziaria [a]	33,8	30,8	35,5	35,6	21,6
Risultato delle altre attività finanziarie valutate al FVTPL [b]	-0,4	-6,2	-1,2	2,4	-1,1
di cui Finanziamenti	-2,5	-4,8	-2,0	-1,1	-0,7
di cui Altro	2,1	-1,4	0,8	3,5	-0,4
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>417,1</b>	<b>403,7</b>	<b>409,2</b>	<b>422,1</b>	<b>359,4</b>
Rettifiche di valore nette [c]	-39,4	-60,5	-42,8	-124,4	-21,2
<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>377,7</b>	<b>343,2</b>	<b>366,4</b>	<b>297,7</b>	<b>338,2</b>
Spese per il personale [d]	-78,1	-74,9	-76,7	-77,1	-74,1
Altre spese amministrative [e]	-72,9	-75,5	-73,7	-78,9	-66,9
Altri oneri/proventi di gestione [d]	25,0	22,5	17,3	27,4	22,1
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri [f]	-5,4	-21,4	-1,1	-7,5	-6,5
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-18,0	-17,8	-16,6	-22,8	-17,7
<b>Costi operativi</b>	<b>-149,4</b>	<b>-167,1</b>	<b>-150,8</b>	<b>-158,9</b>	<b>-143,2</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>228,3</b>	<b>176,1</b>	<b>215,6</b>	<b>138,8</b>	<b>195,1</b>
Oneri per la stabilizzazione del Sistema bancario [e]	0,0	-1,3	-20,0	2,0	0,0
Utili (perdite) delle partecipazioni e su altri investimenti	14,5	2,5	14,2	12,5	10,0
<b>Risultato al lordo delle imposte</b>	<b>242,8</b>	<b>177,3</b>	<b>209,8</b>	<b>153,3</b>	<b>205,1</b>
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	-74,5	-59,0	-64,6	-40,7	-63,6
<b>Risultato netto</b>	<b>168,3</b>	<b>118,3</b>	<b>145,2</b>	<b>112,6</b>	<b>141,5</b>
(Utili) perdite di pertinenza di terzi	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Utili (perdite) di pertinenza della Capogruppo</b>	<b>168,3</b>	<b>118,3</b>	<b>145,2</b>	<b>112,6</b>	<b>141,5</b>

### Note:

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

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

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

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