



RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE
CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2024

FINECO

Relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 Giugno 2024

Indice

Cariche Sociali e Società di Revisione	5
Premessa alla lettura della Relazione finanziaria semestrale consolidata	7
Relazione finanziaria semestrale consolidata.....	9
Relazione intermedia sulla gestione consolidata	9
Dati di sintesi	9
Andamento della gestione	26
L'azione FinecoBank	33
I risultati conseguiti nelle principali aree di attività	34
La rete dei consulenti finanziari	39
Le risorse.....	42
L'infrastruttura tecnologica	47
Il sistema dei controlli interni.....	48
Principali rischi e incertezze	49
La struttura organizzativa.....	50
I principali aggregati patrimoniali	53
I risultati economici	69
Fondi propri e requisiti patrimoniali	78
I risultati della controllante e della controllata	80
Le operazioni con parti correlate	91
Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo ed evoluzione prevedibile della gestione	93
Schemi del bilancio consolidato semestrale	95
Stato patrimoniale consolidato	95
Conto economico consolidato	97
Prospetto della redditività consolidata complessiva.....	98
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato	99
Rendiconto finanziario consolidato.....	100
Note illustrative	103
Parte A – Politiche contabili	103
Parte B – Informazioni sullo stato patrimoniale consolidato	120
Parte C – Informazioni sul conto economico consolidato	152
Parte E – Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura	170
Parte F – Informazioni sul patrimonio consolidato	207
Parte H – Operazioni con parti correlate	210
Parte L – Informativa di settore	213
Parte M – Informativa sul leasing.....	214
Allegati	219
Attestazione del bilancio consolidato semestrale ai sensi dell'art. 81-ter del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni	223
Relazione della Società di Revisione	225
Glossario.....	229

Cariche Sociali e Società di Revisione

Consiglio di Amministrazione

Marco Mangiagalli	Presidente
Gianmarco Montanari	Vice Presidente
Alessandro Foti	Amministratore Delegato e Direttore Generale
Arturo Patarnello	Consiglieri
Elena Biffi	
Giancarla Branda	
Maria Alessandra Zunino De Pignier	
Maria Lucia Candida	
Marin Gueorguiev	
Paola Generali	
Patrizia Albano	

Collegio Sindacale

Luisa Marina Pasotti	Presidente
Giacomo Ramenghi	Membri Effettivi
Massimo Gatto	
Lucia Montecamozzo	Membri Supplenti
Marco Salvatore	
KPMG S.p.A.	Società di revisione
Lorena Pellicieri	Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Il Consiglio di Amministrazione è stato nominato dall'Assemblea ordinaria di FinecoBank del 27 aprile 2023 e rimarrà in carica fino all'approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2025.

Sede legale

20131 Milano - Piazza Durante, 11, Italia

“FinecoBank Banca Fineco S.p.A.”

o in forma abbreviata “FinecoBank S.p.A.”, ovvero “Banca Fineco S.p.A.” ovvero “Fineco Banca S.p.A.”.

Banca iscritta all'Albo delle Banche e Capogruppo del Gruppo Bancario FinecoBank, Albo dei Gruppi Bancari n. 3015, Aderente al Fondo Nazionale di Garanzia e al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi

Codice Fiscale e n° iscr. R.I. Milano-Monza-Brianza-Lodi 01392970404 – R.E.A. n° 1598155, P.IVA 12962340159

Premessa alla lettura della Relazione finanziaria semestrale consolidata

La presente Relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2024 del Gruppo FinecoBank (di seguito Gruppo) - predisposta secondo quanto previsto dall'articolo 154-ter comma 2 del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n.58 - è costituita dal Bilancio consolidato semestrale abbreviato, comprendente gli Schemi del bilancio consolidato e le correlate Note illustrative, e dalla Relazione intermedia sulla gestione consolidata.

Il **Bilancio consolidato semestrale abbreviato** è redatto in applicazione del Decreto Legislativo 28 febbraio 2005, n. 38, in conformità ai principi contabili (nel seguito "IFRS", "IAS" o "principi contabili internazionali") emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB), inclusi i relativi documenti interpretativi SIC e IFRIC, omologati dalla Commissione Europea, come previsto dal Regolamento dell'Unione Europea n. 1606/2002 del 19 luglio 2002 ed applicabili ai bilanci degli esercizi che iniziano il 1° gennaio 2024, e, in particolare, è conforme al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34). In base al paragrafo 10 di tale principio, FinecoBank Banca Fineco S.p.A. (di seguito FinecoBank o Fineco o Banca o Capogruppo) si è avvalsa della facoltà di redigere il bilancio consolidato semestrale in versione abbreviata. Esso comprende:

- gli **Schemi del bilancio consolidato semestrale abbreviato**, costituiti dallo Stato patrimoniale consolidato, dal Conto economico consolidato, dal Prospetto della redditività consolidata complessiva, dal Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato e dal Rendiconto finanziario consolidato, esposti a confronto con i corrispondenti schemi dell'esercizio 2023. Come previsto dallo IAS 34, lo stato patrimoniale è stato confrontato con i dati al 31 dicembre 2023, mentre il conto economico, il prospetto della redditività complessiva, le variazioni del patrimonio netto ed il rendiconto finanziario sono confrontati con i corrispondenti dati relativi al primo semestre dell'anno precedente presentati nella relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2023;
- le **Note illustrative**, che comprendono le informazioni di dettaglio richieste dallo IAS 34 esposte secondo gli schemi adottati in bilancio e quelle ritenute utili per dare una rappresentazione corretta della situazione aziendale.

Nella **Relazione intermedia sulla gestione consolidata** sono stati riportati gli schemi di bilancio riclassificati, i risultati principali delle diverse aree di *business* ed i commenti ai risultati del primo semestre 2024. A supporto dei commenti sui risultati del semestre, nella Relazione intermedia sulla gestione consolidata vengono presentati ed illustrati dei prospetti di conto economico e di stato patrimoniale riclassificati, il cui raccordo con gli schemi del bilancio consolidato è riportato tra gli Allegati (in linea con la Comunicazione Consob n.6064293 del 28 luglio 2006), e vengono utilizzati anche altri Indicatori Alternativi di Performance ("IAP"), la cui descrizione esplicitiva in merito al contenuto e, al caso, le modalità di calcolo utilizzate sono riportate nel Glossario (in linea con gli orientamenti pubblicati il 5 ottobre 2015 dall'European Securities and Markets Authority (ESMA/2015/1415)).

La Relazione finanziaria semestrale consolidata comprende, inoltre, l'**Attestazione relativa al bilancio consolidato semestrale abbreviato ai sensi dell'art. 81-ter del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni** ed è corredata dalla **Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato semestrale abbreviato** rilasciata dalla Società di revisione.

L'eventuale mancata quadratura tra i dati esposti nella Relazione intermedia sulla gestione consolidata e nel Bilancio consolidato semestrale abbreviato dipende dagli arrotondamenti.

Gli schemi del Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2024 sono stati predisposti facendo riferimento alle istruzioni in materia di bilancio delle banche di cui alla Circolare 262 del 22 dicembre 2005 "Il bilancio bancario: schemi e regole di compilazione" e successivi aggiornamenti di Banca d'Italia.

Dati di sintesi

FinecoBank è una delle più importanti banche FinTech in Europa. Quotata nel FTSE MIB, Fineco propone un modello di *business* unico in Europa, che combina le migliori piattaforme con un grande *network* di consulenti finanziari (di seguito Rete). Offre da un unico conto servizi di *banking*, *credit*, *trading* e investimento attraverso piattaforme transazionali e di consulenza sviluppate con tecnologie proprietarie. Fineco è *leader* nel brokerage in Europa, e uno dei più importanti *player* nel Private Banking in Italia, con servizi di consulenza evoluti e altamente personalizzati. La Rete, al 30 giugno 2024, è costituita da 2.982 consulenti finanziari, distribuita sul territorio con 429 negozi finanziari (Fineco Center).

Il Gruppo FinecoBank è costituito dalla Capogruppo Fineco e da Fineco Asset Management DAC (di seguito Fineco AM), società di gestione collettiva del risparmio di diritto irlandese, che ha come *mission* lo sviluppo di soluzioni di investimento anche in *partnership* con i migliori gestori internazionali.

FinecoBank è quotata alla Borsa di Milano, fa parte dell'indice azionario FTSE Mib di Borsa Italiana e dello STOXX Europe 600 Index.

In data 19 aprile 2024, l'agenzia S&P Global Ratings ha confermato il *rating* a lungo termine di FinecoBank pari a "BBB" con *outlook* stabile, mantenendo il *rating* a breve "A-2".

FinecoBank è inclusa nei seguenti indici di sostenibilità: Borsa Italiana MIB ESG Index (Euronext), FTSE4Good, Bloomberg Gender Equality Index (GEI) 2023, S&P Global 1200 ESG Index e S&P Global LargeMidCap ESG Index, Standard Ethics Italian Banks Index e Standard Ethics Italian Index. Inoltre, FinecoBank ha ricevuto le seguenti valutazioni assegnate dalle principali agenzie di rating ESG:

- CDP Climate Change: *rating* pari a "C" posizionando il Gruppo nella fascia di "awareness" rispetto alle tematiche e agli impatti legati ai cambiamenti climatici;
- LSEG ESG Score: punteggio pari a 81 su 100, che indica *performance* ESG eccellenti e un alto grado di trasparenza nel *reporting* pubblico di sostenibilità;
- Moody's Analytics: ESG *overall score* pari a 57 punti su 100 (*robust performance*);
- MSCI: ESG *rating* pari ad "AA" (*leader*) nel settore dei "diversified financials";
- Standard Ethics: la Banca si posiziona tra gli istituti di credito che hanno ottenuto il giudizio di sostenibilità più solido attualmente assegnato nel settore bancario con un *rating* pari a "EE+" (*Positive Outlook*);
- Sustainalytics: ESG risk *rating* pari a 12,1 (*Low risk*), confermando il posizionamento tra le migliori banche a livello internazionale;
- S&P Global ESG Score: 68 punti su 100.

I risultati del primo semestre 2024 confermano la capacità del Gruppo di proseguire nel proprio percorso di sviluppo, migliorando ulteriormente gli eccellenti risultati ottenuti nel 2023. La crescita ha coinvolto tutte le aree di business, affiancando al miglioramento del margine finanziario un incremento a doppia cifra dell'Investing. Anche il dato positivo del Brokerage conferma come la spinta nei confronti degli investimenti rimanga sostenuta, creando un collegamento solido tra i due mondi grazie all'interesse sempre più marcato da parte dei clienti a interagire con i mercati globali in un'ottica di lungo periodo. I solidi dati di raccolta registrati nel primo semestre riflettono un consolidamento della spinta verso gli investimenti da parte della clientela. Il rafforzamento della componente gestita evidenziato negli ultimi mesi del semestre dimostra l'efficacia dell'impegno da parte della Rete di consulenti finanziari nel rispondere alle esigenze dei risparmiatori, anche in una fase in cui la richiesta di consulenza tende ad aumentare. La continua accelerazione nel numero dei nuovi clienti conferma l'attrattiva del modello Fineco, caratterizzato dall'innovazione in particolare nei servizi di consulenza evoluta, il cui sviluppo potrà aprire ulteriori opportunità nel prossimo futuro. Nel corso del primo semestre 2024 sono stati acquisiti 73.593 nuovi clienti, che porta il totale a 1.613.339.

La raccolta netta totale realizzata nel corso del primo semestre 2024 è stata pari a 5.018 milioni di euro. Nello specifico, la raccolta netta gestita e la raccolta netta amministrata hanno registrato flussi netti positivi pari, rispettivamente, a 1.452 milioni di euro e 4.431 milioni di euro, attraendo anche parte della liquidità in eccesso detenuta dai clienti, con conseguente rilevazione di una raccolta netta diretta negativa per 866 milioni di euro. La raccolta netta realizzata nel corso del primo semestre 2024 tramite la rete di consulenti finanziari è stata pari a 3.869 milioni di euro.

Al 30 giugno 2024 il saldo della raccolta diretta e indiretta da clientela si attesta a 131.274 milioni di euro, registrando un incremento del 7,1% rispetto ai 122.556 milioni di euro di fine 2023, grazie alla raccolta netta realizzata nei primi sei mesi del 2024 e all'effetto mercato positivo. La raccolta gestita da Fineco AM è pari a 32.915 milioni di euro, di cui 21.792 milioni di euro sono relativi a classi *retail* e 11.122 milioni di euro sono relativi a classi istituzionali, risultato che evidenzia l'accelerazione in atto nel processo di crescita della società. L'incidenza di Fineco AM, calcolata rapportando le masse *retail* della società con il saldo della raccolta gestita del Gruppo, è pari al 35,4%. Il saldo della raccolta diretta ed indiretta della Rete al 30 giugno 2024 è pari a 113.931 milioni di euro. Il saldo della raccolta diretta e indiretta riferibile alla clientela Private, ossia con *asset* superiori a 500.000 euro, si attesta a 61.839 milioni di euro, pari al 47,1% del totale raccolta diretta e indiretta del Gruppo, in aumento del 10,5% rispetto al 31 dicembre 2023.

La qualità del credito si conferma elevata, sostenuta dal principio di offrire credito esclusivamente ai clienti esistenti, facendo leva su appropriati strumenti di analisi della ricca base informativa interna. Il costo del rischio, che si attesta a 5 bps, si mantiene strutturalmente contenuto e i crediti deteriorati netti al 30 giugno 2024 rappresentano lo 0,12% dei crediti di finanziamento verso clientela ordinaria (0,07% al 31 dicembre 2023).

Dati di sintesi

Anche l'attività di *brokerage* ha registrato risultati importanti nei primi sei mesi del 2024, in crescita rispetto allo stesso periodo dello scorso anno e con una media mensile di ricavi superiore di circa il 65% rispetto a quella rilevata nel periodo 2017-2019. I ricavi¹ del primo semestre sono pari a 111,6 milioni di euro (+13% a/a).

Il risultato del periodo si attesta a 320,3 milioni di euro, evidenziando un incremento del 3,7% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente. Normalizzando il risultato per escludere i contributi ai sistemi di garanzia dei depositi (6,6 milioni di euro relativi al Single Resolution Fund nel primo semestre 2023; 35,3 milioni di euro relativi al contributo ordinario annuo ai Sistemi di Garanzia dei Depositi nel primo semestre 2024), che sono stati caratterizzati da una diversa distribuzione temporale, l'incremento è del 9,8% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente. Il *cost/income ratio* si attesta al 24,4% (24,1% al 30 giugno 2023) a conferma dell'elevata leva operativa del Gruppo e alla diffusa cultura aziendale in tema di governo dei costi.

Al 30 giugno 2024 il Ratio - Capitale primario di classe 1 si attesta al 25,78%, in crescita rispetto al 24,34% del 31 dicembre 2023. Il coefficiente di Leva finanziaria si attesta al 5,35% e in crescita rispetto al 4,95% rilevato a fine 2023. Gli indicatori di liquidità del Gruppo al 30 giugno 2024 sono molto solidi: il Liquidity Coverage Ratio (LCR) pari al 881,85%² e il Net Stable Funding Ratio (NSFR) pari al 369,36%.

¹ I ricavi *brokerage* sono stati riproformati per includere i margini derivanti dall'investimento della liquidità derivante dalle operazioni di prestito titoli passivo.

² Calcolato come media del coefficiente di copertura della liquidità sulla base delle osservazioni a fine mese nel corso degli ultimi 12 mesi per ciascun trimestre del pertinente periodo di informativa, coerentemente con quanto riportato nell'Informativa al pubblico Pillar III.

Dati di sintesi

Gli Schemi di bilancio riclassificati e gli indicatori

Nella Relazione intermedia sulla gestione consolidata vengono presentati ed illustrati i prospetti di conto economico e di stato patrimoniale riclassificati (Indicatori Alternativi di Performance, "IAP"). Le principali riclassificazioni e aggregazioni delle voci riportate negli schemi riclassificati sono illustrate in calce alla tabella del Conto economico consolidato riclassificato e dello Stato Patrimoniale consolidato riclassificato, mentre il raccordo completo con gli schemi del bilancio consolidato è riportato negli Allegati "Schemi di riconduzione per la predisposizione dei prospetti di bilancio consolidato riclassificato" (in linea con la Comunicazione Consob n.6064293 del 28 luglio 2006). Vengono, inoltre, utilizzati anche altri IAP, la cui descrizione esplicativa in merito al contenuto e, al caso, le modalità di calcolo utilizzate sono riportate nel Glossario (in linea con gli orientamenti pubblicati il 5 ottobre 2015 dall'European Securities and Markets Authority ESMA/2015/1415).

Con riferimento agli IAP, l'European Securities and Markets Authority (ESMA) ha emanato specifici Orientamenti³ in merito ai criteri per la loro presentazione nelle informazioni regolamentate, inclusa pertanto la presente Relazione finanziaria semestrale consolidata, quando tali indicatori non risultano definiti o previsti dal *framework* sull'informativa finanziaria. Tali orientamenti sono volti a promuovere l'utilità e la trasparenza degli IAP, e la loro osservanza migliorerà la comparabilità, affidabilità e comprensibilità degli IAP, con conseguenti benefici agli utilizzatori dell'informativa finanziaria. Consob ha recepito in Italia gli Orientamenti e li ha incorporati nelle proprie prassi di vigilanza⁴. Secondo la definizione degli Orientamenti ESMA, un IAP è un indicatore di *performance* finanziaria, posizione finanziaria o flussi di cassa storici o futuri, diverso da un indicatore finanziario definito o specificato nella disciplina applicabile sull'informativa finanziaria e sono solitamente ricavati dalle poste di bilancio redatte conformemente alla disciplina vigente sull'informativa finanziaria. Non rientrano strettamente nella definizione di IAP gli indicatori pubblicati in applicazione della disciplina prudenziale.

³ ESMA/2015/1415.

⁴ Comunicazione Consob n. 0092543 del 3 dicembre 2015.

Dati di sintesi

Schemi di Bilancio Riclassificati

Stato patrimoniale consolidato

(Importi in migliaia)

ATTIVO	Consistenze al		Variazioni	
	30/06/2024	31/12/2023	Assoluta	%
Cassa e disponibilità liquide	2.833.922	2.266.550	567.372	25,0%
Attività finanziarie di negoziazione	21.214	14.109	7.105	50,4%
Finanziamenti a banche	388.285	376.373	11.912	3,2%
Finanziamenti a clientela	6.116.128	6.198.541	(82.413)	-1,3%
Altre attività finanziarie	20.729.052	21.403.026	(673.974)	-3,1%
Coperture	737.713	707.274	30.439	4,3%
Attività materiali	142.826	146.497	(3.671)	-2,5%
Avviamenti	89.602	89.602	-	n.a.
Altre attività immateriali	33.515	34.465	(950)	-2,8%
Attività fiscali	49.466	49.997	(531)	-1,1%
Crediti d'imposta acquistati	1.298.821	1.618.030	(319.209)	-19,7%
Altre attività	341.226	411.236	(70.010)	-17,0%
Totale dell'attivo	32.781.770	33.315.700	(533.930)	-1,6%

(Importi in migliaia)

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	Consistenze al		Variazioni	
	30/06/2024	31/12/2023	Assoluta	%
Debiti verso banche	1.171.776	866.978	304.798	35,2%
Debiti verso clientela	28.005.234	28.757.589	(752.355)	-2,6%
Titoli in circolazione	804.009	809.264	(5.255)	-0,6%
Passività finanziarie di negoziazione	9.722	6.997	2.725	38,9%
Coperture	(1.366)	28.712	(30.078)	n.a.
Passività fiscali	33.418	86.706	(53.288)	-61,5%
Altre passività	544.316	564.778	(20.462)	-3,6%
Patrimonio	2.214.661	2.194.676	19.985	0,9%
- capitale e riserve	1.900.957	1.592.305	308.652	19,4%
- riserve da valutazione	(6.616)	(6.730)	114	-1,7%
- risultato netto	320.320	609.101	(288.781)	-47,4%
Totale del passivo e del patrimonio netto	32.781.770	33.315.700	(533.930)	-1,6%

Dati di sintesi

Stato patrimoniale consolidato - Evoluzione trimestrale

(Importi in migliaia)

ATTIVO	Consistenze al				
	30/06/2024	31/03/2024	31/12/2023	30/09/2023	30/06/2023
Cassa e disponibilità liquide	2.833.922	3.425.309	2.266.550	1.797.852	1.518.628
Attività finanziarie di negoziazione	21.214	19.456	14.109	21.354	16.868
Finanziamenti a banche	388.285	382.959	376.373	425.899	415.627
Finanziamenti a clientela	6.116.128	6.097.730	6.198.541	6.058.003	6.184.498
Altre attività finanziarie	20.729.052	20.406.723	21.403.026	21.626.742	22.613.241
Coperture	737.713	704.784	707.274	1.028.424	1.028.822
Attività materiali	142.826	142.723	146.497	141.156	143.799
Avviamenti	89.602	89.602	89.602	89.602	89.602
Altre attività immateriali	33.515	34.159	34.465	34.841	35.788
Attività fiscali	49.466	50.859	49.997	60.133	46.100
Crediti d'imposta acquistati	1.298.821	1.622.329	1.618.030	1.456.572	1.341.774
Altre attività	341.226	291.585	411.236	346.201	381.175
Totale dell'attivo	32.781.770	33.268.218	33.315.700	33.086.779	33.815.922

(Importi in migliaia)

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	Consistenze al				
	30/06/2024	31/03/2024	31/12/2023	30/09/2023	30/06/2023
Debiti verso banche	1.171.776	1.032.627	866.978	1.385.130	1.299.539
Debiti verso clientela	28.005.234	28.070.347	28.757.589	28.212.892	29.187.761
Titoli in circolazione	804.009	799.699	809.264	807.409	803.054
Passività finanziarie di negoziazione	9.722	10.033	6.997	7.554	8.538
Coperture	(1.366)	6.398	28.712	(16.363)	(13.438)
Passività fiscali	33.418	148.158	86.706	137.320	65.017
Altre passività	544.316	531.359	564.778	496.840	553.994
Patrimonio	2.214.661	2.669.597	2.194.676	2.055.997	1.911.457
- capitale e riserve	1.900.957	2.529.155	1.592.305	1.602.736	1.601.514
- riserve da valutazione	(6.616)	(6.564)	(6.730)	(939)	1.063
- risultato netto	320.320	147.006	609.101	454.200	308.880
Totale del passivo e del patrimonio netto	32.781.770	33.268.218	33.315.700	33.086.779	33.815.922

Dati di sintesi

Le principali riclassificazioni e aggregazioni delle voci dell'attivo dello Stato patrimoniale consolidato riclassificato riguardano le seguenti fattispecie:

- i titoli di debito contabilizzati nella voce "40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato a) crediti verso banche" e nella voce "40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato b) crediti verso clientela" sono stati riclassificati ed esposti nella voce "Altre attività finanziarie". Nel medesimo aggregato sono stati esposti i titoli contabilizzati nella voce "20. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value", "30. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva" e "70. Partecipazioni";
- le attività finanziarie contabilizzate nella voce "40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato a) crediti verso banche" e nella voce "40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato b) crediti verso clientela" diverse dai titoli di debito sono state esposte, rispettivamente, nella voce "Finanziamenti a banche" e "Finanziamenti a clientela";
- le voci "50. Derivati di copertura" e "60. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)" sono state aggregate ed esposte nella voce "Coperture" dell'attivo;
- i crediti acquistati nell'ambito del Decreto Legge 34/2020, contabilizzati nella voce "130. Altre attività", sono stati esposti nella voce "Crediti d'imposta acquistati".

Con riferimento al passivo dello Stato patrimoniale consolidato riclassificato, le principali riclassificazioni e aggregazioni delle voci riguardano le seguenti fattispecie:

- le voci "40. Derivati di copertura" e "50. Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)" sono state aggregate ed esposte nella voce "Coperture" del passivo;
- le voci "80. Altre passività", "90. Trattamento di fine rapporto" e "100. Fondo rischi ed oneri" sono state aggregate ed esposte nella voce "Altre passività";
- le voci che rappresentano il patrimonio netto sono state aggregate ed esposte nella voce "Patrimonio".

Relazione intermedia sulla gestione consolidata

Dati di sintesi

Conto economico consolidato

(Importi in migliaia)

	1° semestre		Variazioni	
	2024	2023	Assoluta	%
Margine finanziario	363.257	328.278	34.979	10,7%
di cui Interessi netti	361.498	328.196	33.302	10,1%
di cui Profitti da gestione della Tesoreria	1.759	82	1.677	n.a.
Dividendi e altri proventi su partecipazioni	8	(6)	14	n.a.
Commissioni nette	257.182	242.125	15.057	6,2%
Risultato negoziazione, coperture e fair value	37.708	30.079	7.629	25,4%
Saldo altri proventi/oneri	148	216	(68)	-31,5%
RICAVI	658.303	600.692	57.611	9,6%
Spese per il personale	(67.023)	(60.378)	(6.645)	11,0%
Altre spese amministrative	(178.214)	(147.357)	(30.857)	20,9%
Recuperi di spesa	97.510	76.457	21.053	27,5%
Rettifiche di valore su attività materiali e immateriali	(12.617)	(13.237)	620	-4,7%
Costi operativi	(160.344)	(144.515)	(15.829)	11,0%
RISULTATO DI GESTIONE	497.959	456.177	41.782	9,2%
Rettifiche nette su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni	(1.689)	(2.079)	390	-18,8%
RISULTATO NETTO DI GESTIONE	496.270	454.098	42.172	9,3%
Altri oneri e accantonamenti	(37.653)	(12.006)	(25.647)	213,6%
Profitti netti da investimenti	981	(581)	1.562	n.a.
RISULTATO LORDO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	459.598	441.511	18.087	4,1%
Imposte sul reddito del periodo	(139.278)	(132.631)	(6.647)	5,0%
RISULTATO NETTO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	320.320	308.880	11.440	3,7%
RISULTATO DEL PERIODO	320.320	308.880	11.440	3,7%
RISULTATO DEL PERIODO DI PERTINENZA DEL GRUPPO	320.320	308.880	11.440	3,7%

Dati di sintesi

Conto economico consolidato – Evoluzione trimestrale

(Importi in migliaia)

	2024	
	1° Trimestre	2° Trimestre
Margine finanziario	180.762	182.495
di cui Interessi netti	179.003	182.495
di cui Profitti da gestione della Tesoreria	1.759	-
Dividendi e altri proventi su partecipazioni	(7)	15
Commissioni nette	128.582	128.600
Risultato negoziazione, coperture e fair value	17.489	20.219
Saldo altri proventi/oneri	177	(29)
RICAVI	327.003	331.300
Spese per il personale	(33.389)	(33.634)
Altre spese amministrative	(87.314)	(90.900)
Recuperi di spesa	47.818	49.692
Rettifiche di valore su attività materiali e immateriali	(6.403)	(6.214)
Costi operativi	(79.288)	(81.056)
RISULTATO DI GESTIONE	247.715	250.244
Rettifiche nette su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni	(260)	(1.429)
RISULTATO NETTO DI GESTIONE	247.455	248.815
Altri oneri e accantonamenti	(38.110)	457
Profitti netti da investimenti	399	582
RISULTATO LORDO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	209.744	249.854
Imposte sul reddito del periodo	(62.738)	(76.540)
RISULTATO NETTO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	147.006	173.314
RISULTATO DEL PERIODO	147.006	173.314
RISULTATO DEL PERIODO DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO	147.006	173.314

Dati di sintesi

(Importi in migliaia)

	2023			
	1° Trimestre	2° Trimestre	3° Trimestre	4° Trimestre
Margine finanziario	157.431	170.847	180.184	179.494
di cui Interessi netti	157.431	170.765	180.047	179.505
di cui Profitti da gestione della Tesoreria	-	82	137	(11)
Dividendi e altri proventi su partecipazioni	-	(6)	(28)	(34)
Commissioni nette	120.871	121.254	120.074	127.707
Risultato negoziazione, coperture e fair value	15.123	14.956	16.249	14.074
Saldo altri proventi/oneri	235	(19)	(479)	(302)
RICAVI	293.660	307.032	316.000	320.939
Spese per il personale	(29.795)	(30.583)	(31.145)	(35.344)
Altre spese amministrative	(74.630)	(72.727)	(76.613)	(83.948)
Recuperi di spesa	37.625	38.832	43.366	43.780
Rettifiche di valore su attività materiali e immateriali	(6.587)	(6.650)	(6.884)	(7.018)
Costi operativi	(73.387)	(71.128)	(71.276)	(82.530)
RISULTATO DI GESTIONE	220.273	235.904	244.724	238.409
Rettifiche nette su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni	(664)	(1.415)	78	(1.595)
RISULTATO NETTO DI GESTIONE	219.609	234.489	244.802	236.814
Altri oneri e accantonamenti	(9.269)	(2.737)	(39.974)	(11.607)
Profitti netti da investimenti	(723)	142	692	-
RISULTATO LORDO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	209.617	231.894	205.520	225.207
Imposte sul reddito del periodo	(62.365)	(70.266)	(60.200)	(70.306)
RISULTATO NETTO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	147.252	161.628	145.320	154.901
RISULTATO DEL PERIODO	147.252	161.628	145.320	154.901
RISULTATO DEL PERIODO DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO	147.252	161.628	145.320	154.901

Dati di sintesi

Le principali riclassificazioni e aggregazioni delle voci del Conto economico consolidato riclassificato riguardano le seguenti fattispecie:

- nella voce “Margine finanziario” è stata esposta la voce “30. Margine di interesse” e sono stati riclassificati ed esposti gli utili e perdite da cessione o riacquisto dei titoli di debito non deteriorati contabilizzati nelle voci “100. Utili (perdite) da cessioni o riacquisto di: a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato - titoli di debito” e “100. Utili (perdite) da cessioni o riacquisto di: b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva - titoli di debito”. Nel medesimo aggregato sono stati riclassificati i proventi derivanti dall’attività di prestito titoli effettuata dalla tesoreria di Capogruppo, contabilizzati nella voce “40. Commissioni attive”;
- nella voce “Dividendi e altri proventi su partecipazioni”, oltre ai dividendi incassati su partecipazioni valutate al costo, se presenti, sono state riclassificate le rivalutazioni (svalutazioni) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto, contabilizzate nella voce “250. Utili (Perdite) delle partecipazioni”;
- nella voce “Commissioni nette” è stata esposta la voce “60. Commissioni nette”, al netto dei proventi derivanti dall’attività di prestito titoli effettuata dalla tesoreria di Capogruppo, e sono stati riclassificati ed esposti gli altri oneri/proventi di gestione connessi con l’attività di *asset manager* esercitata dalla controllata Fineco AM relativi all’applicazione del modello Fixed Operating Expenses, contabilizzati nella voce “230. Altri oneri/proventi di gestione”;
- nella voce “Risultato negoziazione, coperture e fair value” sono state aggregate ed esposte le voci “80. Risultato netto dell’attività di negoziazione”, “90. Risultato netto dell’attività di copertura”, “100. Utili (perdite) da cessione o riacquisto di: b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva”, al netto degli utili e perdite dei titoli di debito non deteriorati esposti nella voce “Margine finanziario”, e “110. Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico”. Nel medesimo aggregato sono stati riclassificati ed esposti i dividendi e proventi simili percepiti su titoli rappresentativi di capitale detenuti per la negoziazione o obbligatoriamente valutati al fair value, contabilizzati nella voce “70. Dividendi e proventi simili”;
- le rettifiche di valore su migliorie su beni di terzi, contabilizzate nella voce “230. Altri oneri/proventi di gestione”, sono state esposte nella voce “Altre spese amministrative”;
- i recuperi di spesa, contabilizzati nella voce “230. Altri oneri/proventi di gestione”, sono stati esposti nella voce “Recuperi di spesa”;
- i contributi al Fondo di risoluzione unico (SRF) e al Sistema di garanzia dei depositi (DGS), contabilizzati nella voce “190. Spese amministrative: b) altre spese amministrative”, sono stati riclassificati ed esposti nella voce “Altri oneri e accantonamenti”. Nel medesimo aggregato è stata esposta la voce “200. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri”;
- le rettifiche e riprese nette per rischio credito relative ai titoli di debito, contabilizzate nella voce “130. Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di: a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato” e nella voce “130. Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di: b) attività valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva”, sono state riclassificate ed esposte nella voce “Profitti netti da investimenti”.

Dati di sintesi

I principali dati patrimoniali

(Importi in migliaia)

	Consistenze al		Variazioni	
	30/06/2024	31/12/2023	Assoluta	%
Crediti di finanziamento verso clientela ordinaria ⁽¹⁾	5.221.250	5.535.383	(314.133)	-5,7%
Totale dell'attivo	32.781.770	33.315.700	(533.930)	-1,6%
Raccolta diretta da clientela ⁽²⁾	27.576.385	28.441.830	(865.445)	-3,0%
Raccolta indiretta da clientela ⁽³⁾	103.698.051	94.114.670	9.583.381	10,2%
Totale raccolta (diretta e indiretta) da clientela	131.274.436	122.556.500	8.717.936	7,1%
Patrimonio	2.214.661	2.194.676	19.985	0,9%

(1) I crediti di finanziamento verso clientela ordinaria si riferiscono ai soli finanziamenti erogati a clientela relativi ad utilizzi di aperture di credito in conto corrente, carte di credito, prestiti personali, mutui e sovvenzioni chirografarie.

(2) La raccolta diretta da clientela comprende i conti correnti passivi e i conti deposito Cash Park.

(3) La raccolta indiretta da clientela si riferisce ai prodotti collocati on line o tramite i consulenti finanziari di FinecoBank.

Dati struttura

	Dati al		
	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2023
N° Dipendenti	1.419	1.384	1.354
N° Consulenti finanziari	2.982	2.962	2.952
N° Negozi finanziari operativi ¹	429	428	425

(1) Numero negozi finanziari operativi: negozi finanziari gestiti dalla Banca e negozi finanziari gestiti dai consulenti finanziari (c.d. Fineco Center).

Dati di sintesi

Indicatori di redditività, produttività ed efficienza

(Importi in migliaia)

	Dati al		
	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2023
Margine finanziario/Ricavi	55,18%	55,59%	54,65%
Proventi di intermediazione e diversi/Ricavi	44,82%	44,42%	45,35%
Proventi di intermediazione e diversi/Costi operativi	184,00%	184,28%	188,51%
Cost/income ratio	24,36%	24,10%	24,06%
Costi operativi/TFA	0,25%	0,26%	0,26%
Cost of risk	5 bp	5 bp	5 bp
ROE	28,97%	29,64%	32,36%
Rendimento delle attività	1,95%	1,83%	1,83%
EVA (calcolato sul capitale regolamentare)	281.652	539.809	273.803
EVA (calcolato sul patrimonio contabile)	180.772	388.738	200.616
RARORAC (calcolato sul capitale regolamentare)	83,98%	85,02%	85,16%
RARORAC (calcolato sul patrimonio contabile)	14,94%	19,25%	20,22%
ROAC (calcolato sul capitale regolamentare)	95,51%	95,94%	96,07%
ROAC (calcolato sul patrimonio contabile)	26,47%	30,16%	31,13%
Totale raccolta da clientela/Dipendenti medi	93.634	90.115	86.125
Totale raccolta da clientela/(Dipendenti medi + Consulenti finanziari medi)	30.012	28.502	27.072

Legenda

Proventi di intermediazione e diversi: Commissioni nette, Risultato di negoziazione, coperture e fair value, Saldo altri proventi/oneri.

Cost/income ratio: rapporto fra Costi operativi e Ricavi.

Costi operativi/TFA: rapporto fra costi operativi e Total Financial Asset (raccolta diretta ed indiretta). Il TFA utilizzato per il rapporto è quello medio dell'esercizio calcolato come media tra il saldo al 30 giugno 2024 e quello del 31 dicembre precedente.

Cost of risk: rapporto fra le Rettifiche nette su crediti verso clientela degli ultimi 12 mesi e i crediti verso clientela (media delle medie degli ultimi quattro trimestri, calcolati come media del saldo di fine trimestre e saldo del fine trimestre precedente). Il perimetro include solo i crediti di finanziamento verso clientela ordinaria.

ROE: rapporto fra il risultato del periodo e il patrimonio netto contabile (escluse le riserve da valutazione) medio del periodo (media del saldo di fine periodo e quello del 31 dicembre precedente). Il risultato del periodo al 30 giugno 2024 e al 30 giugno 2023 è stato annualizzato.

Rendimento delle attività - ROA: rapporto tra il risultato del periodo e il totale attivo di bilancio. Il risultato del periodo al 30 giugno 2024 e al 30 giugno 2023 è stato annualizzato.

EVA (*Economic Value Added*): esprime la capacità dell'impresa di creare valore; è calcolato come differenza tra il risultato del periodo, escludendo eventuali proventi/oneri straordinari e i relativi effetti fiscali, e il costo figurativo del capitale calcolato utilizzando sia il capitale regolamentare sia il patrimonio netto contabile (media dei fine trimestri dell'anno).

RARORAC (*Risk Adjusted Return on Risk Adjusted Capital*): è il rapporto tra l'EVA (come sopra descritto) e la media dei trimestri dell'anno del capitale regolamentare e del patrimonio netto contabile (calcolato con le stesse modalità previste per il calcolo dell'EVA) ed esprime in termini percentuali la capacità di creare valore per unità di capitale posto a presidio del rischio.

ROAC (*Return on Allocated Capital*): è il rapporto tra il risultato del periodo e la media dei trimestri dell'anno del capitale regolamentare e del patrimonio netto contabile (calcolato con le stesse modalità previste per il calcolo dell'EVA).

Dati di sintesi

Indicatori patrimoniali

	Dati al	
	30/06/2024	31/12/2023
Crediti di finanziamento verso clientela ordinaria/Totale attivo	15,93%	16,62%
Finanziamenti a banche/Totale attivo	1,18%	1,13%
Altre attività finanziarie/Totale attivo	63,23%	64,24%
Raccolta Diretta/Totale passivo e patrimonio netto	84,12%	85,37%
Patrimonio netto (incluso utile)/Totale passivo e patrimonio netto	6,76%	6,59%
Crediti verso clientela ordinaria/Raccolta diretta da clientela	18,93%	19,46%

Qualità del credito	Dati al	
	30/06/2024	31/12/2023
Crediti deteriorati/Crediti di finanziamento verso clientela ordinaria	0,12%	0,07%
Sofferenze/Crediti di finanziamento verso clientela ordinaria	0,02%	0,02%
Coverage ratio ¹ - Sofferenze	93,38%	93,07%
Coverage ratio ¹ - Inadempienze probabili	73,18%	67,96%
Coverage ratio ¹ - Esposizioni scadute deteriorate	38,45%	56,85%
Coverage ratio ¹ - Totale crediti deteriorati	78,52%	83,54%

(1) Calcolato come rapporto tra l'ammontare delle rettifiche di valore e l'esposizione lorda.

Fondi propri e coefficienti patrimoniali consolidati

	Dati al	
	30/06/2024	31/12/2023
Capitale primario di classe 1 (migliaia di euro)	1.230.960	1.151.527
Totale Fondi propri (migliaia di euro)	1.730.960	1.651.527
Totale attività ponderate per il rischio (migliaia di euro)	4.775.778	4.731.105
Ratio - Capitale primario di classe 1	25,78%	24,34%
Ratio - Capitale di classe 1	36,24%	34,91%
Ratio - Totale fondi propri	36,24%	34,91%

	Dati al	
	30/06/2024	31/12/2023
Capitale di classe 1 (Tier 1) (migliaia di euro)	1.730.960	1.651.527
Esposizione ai fini della leva finanziaria (migliaia di euro)	32.362.312	33.356.370
Indicatore di leva finanziaria	5,35%	4,95%

Dati di sintesi

Lo scenario macroeconomico e la politica monetaria

Dopo cinque trimestri di stagnazione, nel corso del primo trimestre del 2024 l'economia dell'area dell'euro è cresciuta dello 0,3%. Il settore dei servizi è in espansione. L'occupazione è aumentata dello 0,3% nel primo trimestre 2024, con la creazione di circa 500.000 nuovi posti di lavoro, e le indagini segnalano un proseguimento della crescita delle posizioni lavorative nel breve periodo. Ad aprile il tasso di disoccupazione ha mostrato una leggera flessione, collocandosi al 6,4%, pari al livello più basso dall'introduzione dell'euro.

La ripresa registrata dall'economia dell'area dell'euro agli inizi del 2024 ha superato i livelli attesi dagli esperti della Banca Centrale Europea nelle proiezioni di marzo 2024, grazie all'impulso fornito dall'interscambio netto e dall'aumento della spesa delle famiglie. Secondo le informazioni più recenti, la crescita è destinata a proseguire nel breve periodo a un ritmo superiore rispetto a quello precedentemente previsto. Il reddito disponibile reale dovrebbe continuare a crescere in presenza di una robusta dinamica salariale, del graduale aumento della fiducia e del miglioramento delle ragioni di scambio, dando luogo a una ripresa trainata dai consumi nel corso del 2024. Lo slancio impresso dall'interscambio netto agli inizi dell'anno riflette in parte la volatilità seguita al calo temporaneo segnato alla fine del 2023. Secondo gli esperti della Banca Centrale Europea, ci si attende che la domanda estera continui a crescere, sostenendo l'espansione delle esportazioni dell'area. Nel medio periodo l'impatto negativo del passato inasprimento della politica monetaria dovrebbe subire una progressiva riduzione e l'attività dovrebbe essere sorretta dall'ipotizzato allentamento delle condizioni di finanziamento, in linea con le aspettative di mercato riguardo all'evoluzione futura dei tassi di interesse. La crescita dovrebbe altresì trarre beneficio dalla tenuta del mercato del lavoro, in un contesto in cui il tasso di disoccupazione dovrebbe scendere su livelli storicamente bassi nel prosieguo dell'orizzonte temporale di proiezione. Nel periodo considerato la produttività dovrebbe segnare un'accelerazione al riassorbirsi di alcuni dei fattori ciclici che ne hanno ridotto la crescita nel recente passato. Secondo gli esperti della Banca Centrale Europea, si prevede che, complessivamente, il tasso di incremento medio annuo del PIL in termini reali sia pari allo 0,9% nel 2024 e salga all'1,4% nel 2025 e all'1,6% nel 2026. Secondo la stima preliminare dell'Eurostat, a maggio l'inflazione sui dodici mesi è aumentata al 2,6%, dal 2,4% di aprile. L'inflazione interna resta tuttavia elevata. I salari continuano a crescere a un ritmo sostenuto, compensando il passato aumento dell'inflazione. Per effetto dello sfalsamento del processo di adeguamento dei salari e dell'importante ruolo dei pagamenti a tantum, è probabile che si registri un'oscillazione del costo del lavoro nel breve termine, come osservato nell'incremento delle retribuzioni contrattuali nel primo trimestre. Al tempo stesso, gli indicatori prospettici segnalano una moderazione della dinamica salariale nel corso dell'anno. I profitti stanno assorbendo parte del pronunciato aumento del costo del lavoro per unità di prodotto, riducendone gli effetti inflazionistici. Le misure delle aspettative di inflazione a più lungo termine sono rimaste sostanzialmente stabili, collocandosi prevalentemente intorno al 2%.

Per quanto riguarda l'Italia, i principali risultati delle proiezioni macroeconomiche relative al triennio 2024-2026 elaborate dagli esperti della Banca d'Italia evidenziano che il PIL dovrebbe aumentare dello 0,6% nel 2024, dell'1,0% nel 2025 e dell'1,2% nel 2026. L'attività economica dovrebbe beneficiare della ripresa della domanda estera e del potere d'acquisto delle famiglie, ma condizioni di finanziamento ancora restrittive e il ridimensionamento degli incentivi all'edilizia residenziale peserebbero sugli investimenti. L'inflazione dovrebbe diminuire nettamente nel 2024, all'1,3%, principalmente per via degli effetti della discesa dei prezzi dell'energia e dei prodotti intermedi. Il venir meno di tale fattore e l'aumento delle retribuzioni ne comporterebbero una leggera risalita nel successivo biennio, all'1,7%. I consumi delle famiglie, dopo la forte diminuzione registrata alla fine del 2023, sono tornati a crescere nel primo trimestre e dovrebbero continuare ad aumentare in seguito a tassi lievemente superiori a quelli del PIL, beneficiando del recupero del potere d'acquisto. Gli investimenti dovrebbero rallentare marcatamente, frenati dal rialzo dei costi di finanziamento, da condizioni più rigide di accesso al credito e dal ridimensionamento degli incentivi alla riqualificazione delle abitazioni. L'effetto di questi fattori dovrebbe essere in parte compensato dall'impulso delle misure del PNRR. Le esportazioni si dovrebbero espandere in linea con l'andamento della domanda estera, mentre le importazioni dovrebbero crescere in misura più contenuta, risentendo della debolezza della spesa per investimenti. L'occupazione, in forte aumento nel 2023, dovrebbe continuare a crescere ma a ritmi inferiori a quelli del prodotto. Il tasso di disoccupazione dovrebbe scendere lentamente portandosi al 7,4% nel 2026, oltre 5 punti in meno rispetto ai picchi toccati successivamente alla crisi del debito un decennio fa. L'inflazione al consumo, pari al 5,9% nella media del 2023, dovrebbe diminuire nettamente quest'anno, all'1,3%, per poi risalire nel biennio successivo, rimanendo comunque inferiore al 2%. Il forte ridimensionamento dell'inflazione nell'anno in corso rifletterebbe principalmente il contributo negativo dei prezzi dei beni intermedi e dell'energia, solo in parte compensato dall'accelerazione delle retribuzioni (previste in aumento di circa il 3,5% all'anno in media nel triennio 2024-2026). L'inflazione di fondo dovrebbe scendere al 2% nella media di quest'anno e si dovrebbe ridurre ulteriormente nel prossimo biennio.

Il Consiglio direttivo della Banca Centrale Europea, nella riunione del 18 luglio 2024, ha deciso di mantenere invariati i tre tassi di interesse di riferimento, dopo averli ridotti di 25 punti base nella riunione del 6 giugno 2024. Le nuove informazioni confermano sostanzialmente la valutazione precedente del Consiglio direttivo circa le prospettive di inflazione a medio termine. Sebbene alcune misure dell'inflazione di fondo siano aumentate lievemente a maggio a causa di fattori a tantum, per la maggior parte sono rimaste stabili o sono diminuite leggermente a giugno. In linea con le aspettative, l'impatto inflazionistico dell'elevata crescita salariale è stato assorbito dai profitti. La politica monetaria mantiene restrittive le condizioni di finanziamento. Al tempo stesso, le pressioni interne sui prezzi restano alte, l'inflazione dei servizi è elevata ed è probabile che l'inflazione complessiva rimanga al di sopra dell'obiettivo fino a gran parte del prossimo anno. Il Consiglio direttivo della Banca Centrale Europea è determinato ad assicurare il ritorno tempestivo dell'inflazione all'obiettivo del 2% nel medio termine e manterrà i tassi di riferimento su livelli sufficientemente restrittivi finché necessario a conseguire questo obiettivo. Per stabilire livello e durata adeguati della restrizione, il Consiglio direttivo continuerà a seguire un approccio guidato dai dati, secondo il quale le decisioni vengono definite di volta in volta a ogni riunione. In particolare, le decisioni sui tassi di interesse saranno basate sulla valutazione delle prospettive di inflazione alla luce dei nuovi dati economici e finanziari, della dinamica dell'inflazione di fondo e dell'intensità della trasmissione della politica monetaria. Il Consiglio direttivo non intende vincolarsi a un particolare percorso dei tassi.

Dati di sintesi

Quanto al programma di acquisto per l'emergenza pandemica (*pandemic emergency purchase programme*, PEPP), l'Eurosistema non reinveste più tutto il capitale rimborsato sui titoli in scadenza, riducendo il portafoglio di 7,5 miliardi di euro al mese, in media. Il Consiglio direttivo intende terminare i reinvestimenti nel quadro di tale programma alla fine del 2024.

Il conflitto Russia-Ucraina

Al 30 giugno 2024 il contesto derivante dal conflitto Russia-Ucraina nel quale opera il Gruppo è sostanzialmente immutato rispetto a quello illustrato nel Bilancio al 31 dicembre 2023.

Il Gruppo, infatti, non è esposto direttamente agli *asset* russi colpiti dal conflitto e le esposizioni indirette, rappresentate da garanzie ricevute nell'ambito delle operazioni di finanziamento garantite da pegno (Credit Lombard e fido con pegno), sono di importo non significativo. Il Gruppo non ha esposizioni dirette in materie prime e ha un'esposizione limitata in rubli. Con riferimento: (i) agli obblighi di congelamento di fondi nei confronti di soggetti ed entità sanzionate, (ii) alle restrizioni alla compravendita di determinati valori mobiliari perché emessi o collegati ad emittenti sanzionati, (iii) alle limitazioni ai flussi finanziari da e verso la Russia, sia in termini di divieto di esposizione creditizia a favore di soggetti sanzionati che in termini di divieto di accettare depositi di cittadini russi o di persone fisiche o giuridiche residenti in Russia, salvo specifiche deroghe, (iv) agli obblighi di comunicazione alle autorità competenti, il Gruppo si avvale di presidi che consentono di monitorare i nominativi di soggetti ed entità sanzionate e gli ISIN di strumenti finanziari sanzionati, necessari ad avviare le conseguenti attività di congelamento degli *asset* richiesti dalla normativa. Al 30 giugno 2024 non si rilevano esposizioni dirette né indirette con le persone fisiche o le entità oggetto di provvedimenti sanzionatori applicabili al Gruppo, pertanto, non sono state messe in atto azioni di congelamento dei beni previste dalla normativa sui soggetti interessati. Infine, il Gruppo monitora costantemente l'evoluzione del quadro normativo di riferimento attraverso strumenti informativi che consentono l'aggiornamento tempestivo del quadro sanzionatorio applicabile alla Banca e l'adeguamento opportuno dei presidi in essere.

Nel primo semestre 2024 non si rilevano, pertanto, impatti sulla situazione economica e patrimoniale del Gruppo e anche in ottica prospettica non si rilevano impatti in termini di orientamento strategico, obiettivi e modello di *business*.

Dati di sintesi

Eventi di rilievo del periodo

Emissione e riacquisto di strumenti Additional Tier1

In data 4 marzo 2024 FinecoBank ha portato a termine con successo il collocamento di un'emissione sul mercato di strumenti Additional Tier1 destinati agli investitori istituzionali, per un importo complessivo pari a 500 milioni di euro e una cedola semestrale per i primi 5,5 anni pari al 7,5% (con *spread* pari a 5,5 anni *Mid Swap rate interpolato* + 488,9 *basis points*) rispetto a una *guidance* iniziale pari all'8%. Lo *spread* finale dell'operazione è il più basso nel panorama italiano per questa tipologia di strumenti da inizio 2023, grazie a una domanda complessiva pari a circa 7 volte l'offerta e alla qualità del credito.

L'emissione ha registrato un volume di ordini superiore a 3,45 miliardi di euro, a conferma dell'apprezzamento manifestato nei confronti di FinecoBank dal mercato anche nel segmento *fixed-income*. Al collocamento hanno aderito solo investitori istituzionali, prevalentemente *asset manager* (67% del totale) e banche/*private banks* (17%). L'emissione è stata collocata principalmente a investitori istituzionali di Regno Unito (28%), Francia (26%), Italia (18%), Germania e Austria (7%) e Svizzera (6%).

Nel dettaglio, l'emissione ha le seguenti caratteristiche: lo strumento Additional Tier1 è perpetuo con possibilità di *call* per l'emittente dopo 5,5 anni e successivamente ogni sei mesi alle date di pagamento delle cedole, collocamento pubblico, destinato alla negoziazione sul mercato regolamentato gestito da Euronext Dublin, *rating* pari a BB- (S&P Global Ratings), cedola semestrale a tasso fisso per i primi 5,5 anni. Si precisa che l'emissione dello strumento Additional Tier1 rientra all'interno del programma EMTN (Euro Medium Terms Notes⁵).

BNP Paribas e UniCredit hanno agito come Global Coordinator e BNP Paribas, Morgan Stanley & Co. Limited, UBS Europe SE e UniCredit Bank hanno agito in qualità di *joint bookrunners* e *joint lead managers*.

Contestualmente FinecoBank ha annunciato l'intenzione di procedere ad un'offerta di riacquisto dello strumento Additional Tier1 emesso nel mese di luglio 2019 con un valore nominale di 300 milioni di euro e di riservarsi la facoltà di procedere al richiamo, alla prima data disponibile, del *private placement* Additional Tier1 emesso nel mese di gennaio 2018 con un valore nominale di 200 milioni di euro, mantenendo in tal modo invariato a 500 milioni di euro l'ammontare complessivo degli strumenti Additional Tier1 computabili nel proprio capitale.

In data 11 marzo 2024 si è conclusa l'offerta di acquisto del suddetto strumento Additional Tier 1 e l'ammontare nominale complessivo degli strumenti validamente portati in adesione nell'offerta è stato pari a 168 milioni di euro. FinecoBank ha conferito mandato a BNP Paribas e UniCredit, in qualità di *dealer managers*, per l'operazione di riacquisto "any & all" a prezzo fisso. Si precisa, inoltre, che FinecoBank ha ricevuto l'autorizzazione della Banca Centrale Europea per richiamare l'ammontare residuale degli strumenti di capitale non riacquistati nell'offerta alla prima data utile, il 3 dicembre 2024.

Infine, in data 3 giugno 2024, è stato richiamato il *private placement* Additional Tier1 emesso nel mese di gennaio 2018 con un valore nominale di 200 milioni di euro, interamente sottoscritto da UniCredit S.p.A..

Assemblea degli Azionisti

In data 24 aprile 2024 si è tenuta l'Assemblea degli azionisti di FinecoBank, la quale ha deliberato favorevolmente in merito a tutti i punti all'ordine del giorno.

In sede ordinaria le deliberazioni hanno riguardato:

- l'approvazione del Bilancio dell'esercizio 2023 di FinecoBank S.p.A.;
- la destinazione del risultato dell'esercizio 2023 di FinecoBank S.p.A.;
- la Relazione sulla politica in materia di remunerazione 2024;
- la Relazione sui compensi corrisposti nell'esercizio 2023;
- il Sistema incentivante 2024 per i Dipendenti appartenenti al Personale più rilevante;
- il Piano di incentivazione di Lungo Termine 2024 – 2026 per Dipendenti;
- il Sistema incentivante 2024 per i Consulenti Finanziari identificati come "Personale più rilevante";
- l'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie a servizio del Sistema 2024 PFA;
- la delega al Consiglio di Amministrazione per la delibera di aumenti gratuiti del capitale a servizio dei sistemi incentivanti per i Dipendenti.

In sede straordinaria le deliberazioni hanno riguardato:

- la delega al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 Cod. civ., della facoltà di deliberare, anche in più volte e per un periodo massimo di cinque anni dalla data della deliberazione assembleare, un aumento gratuito del capitale sociale, ai sensi dell'art. 2349 Cod. civ., per un importo massimo di euro 200.566,74 (da imputarsi interamente a capitale), con emissione di massime numero 607.778 nuove azioni ordinarie FinecoBank del valore nominale di euro 0,33 ciascuna, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione e regolare godimento, da assegnare al Personale più rilevante 2024 di FinecoBank, ai fini di eseguire il Sistema Incentivante 2024; conseguenti modifiche statutarie;
- la delega al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 Cod. civ., della facoltà di deliberare nel 2029 un aumento gratuito del capitale sociale, ai sensi dell'art. 2349 Cod. civ., di massimi euro 39.933,30 corrispondenti a un numero massimo di 121.010 azioni ordinarie

⁵ Il rinnovo del programma EMTN (Euro Medium Term Notes) è stato approvato dal Consiglio di amministrazione di Fineco in data 16 gennaio 2024, ed è stato finalizzato in data 13 febbraio 2024.

Dati di sintesi

FinecoBank del valore nominale di euro 0,33 ciascuna, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, regolare godimento, da assegnare al Personale più rilevante 2023 di FinecoBank, ai fini di completare l'esecuzione del Sistema Incentivante 2023; conseguenti modifiche statutarie;

- la delega al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 Cod. civ., della facoltà di deliberare, anche in più volte e per un periodo massimo di cinque anni dalla data della deliberazione assembleare, un aumento gratuito del capitale sociale, ai sensi dell'art. 2349 Cod. civ., per un importo massimo di euro 460.286,64 (da imputarsi interamente a capitale), con emissione di massime numero 1.394.808 nuove azioni ordinarie FinecoBank del valore nominale di euro 0,33 ciascuna, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione e regolare godimento, da assegnare ai beneficiari del Piano di incentivazione di Lungo Termine 2024-2026; conseguenti modifiche statutarie.

Con riferimento alla destinazione del risultato dell'esercizio 2023 di FinecoBank S.p.A., l'Assemblea ha approvato le proposte formulate dal Consiglio di Amministrazione che prevedevano, tra l'altro, la distribuzione ai Soci di un dividendo unitario pari ad euro 0,69 per azione, per un ammontare complessivo di 421,6 milioni di euro, che è stato messo in pagamento, in conformità alle norme di legge e regolamentari applicabili, il giorno 22 maggio 2024 con data di "stacco" della cedola il giorno 20 maggio 2024. Ai sensi dell'art. 83-terdecies del D.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 ("TUF"), erano, pertanto, legittimati a percepire il dividendo coloro che risultavano azionisti in base alle evidenze dei conti relative al termine della giornata contabile del 21 maggio 2024.

Andamento della gestione

Andamento della raccolta diretta e indiretta

I dati di raccolta del primo semestre 2024 evidenziano la capacità della Rete di supportare i clienti in una gestione sempre più professionale dei risparmi, affiancandoli anche nelle più complesse esigenze finanziarie.

Al 30 giugno 2024 il saldo della raccolta totale da clientela (diretta e indiretta) si attesta a 131.274 milioni di euro, registrando un aumento del 7,1% rispetto a fine 2023, grazie alla raccolta amministrata (*Asset Under Custody-AUC*) e alla raccolta gestita (*Asset Under Management-AUM*) realizzata nel periodo e all'effetto mercato positivo, parzialmente compensati da una riduzione della raccolta diretta, per effetto degli investimenti effettuati dai clienti con la liquidità in eccesso. Il saldo della sola raccolta indiretta da clientela (*Asset Under Management-AUM* e *Asset Under Custody-AUC*) si attesta a 103.698 milioni di euro, in aumento rispetto ai 94.115 milioni di euro rilevati al 31 dicembre 2023 (+10,2%).

La raccolta diretta, pari a 27.576 milioni di euro, è caratterizzata dall'elevato grado di apprezzamento della qualità dei servizi offerti dal Gruppo da parte della clientela – la quota preponderante della raccolta diretta, infatti, è di natura “transazionale”, a supporto dell'operatività complessiva dei clienti.

Nella tabella sotto riportata vengono evidenziati i dati relativi al saldo della raccolta diretta e indiretta dei clienti della Banca, sia che i medesimi siano collegati ad un consulente finanziario sia che operino esclusivamente tramite il canale *online*.

Saldo raccolta diretta e indiretta

(Importi in migliaia)

	Consistenze al		Consistenze al		Variazioni	
	30/06/2024	Comp%	31/12/2023	Comp%	Assoluta	%
SALDO RACCOLTA DIRETTA	27.576.385	21,0%	28.441.830	23,2%	(865.445)	-3,0%
Conti correnti e depositi liberi	26.454.043	20,2%	27.748.318	22,6%	(1.294.275)	-4,7%
Depositi vincolati e pronti contro termine	1.122.342	0,9%	693.512	0,6%	428.830	61,8%
SALDO RACCOLTA GESTITA	61.644.634	47,0%	58.016.137	47,3%	3.628.497	6,3%
Fondi comuni d'investimento e altri fondi	41.557.468	31,7%	38.838.704	31,7%	2.718.764	7,0%
Prodotti assicurativi	13.241.833	10,1%	13.760.462	11,2%	(518.629)	-3,8%
Prodotti di raccolta amministrata in consulenza	6.423.335	4,9%	5.052.451	4,1%	1.370.884	27,1%
Altro	421.998	0,3%	364.520	0,3%	57.478	15,8%
SALDO RACCOLTA AMMINISTRATA	42.053.417	32,0%	36.098.533	29,5%	5.954.884	16,5%
Azioni	21.455.336	16,3%	18.602.363	15,2%	2.852.973	15,3%
Titoli di Stato e obbligazioni	19.966.078	15,2%	16.748.477	13,7%	3.217.601	19,2%
Depositi presso terzi	534.271	0,4%	629.825	0,5%	(95.554)	-15,2%
Altro	97.732	0,1%	117.868	0,1%	(20.136)	-17,1%
SALDO RACCOLTA DIRETTA E INDIRETTA	131.274.436	100,0%	122.556.500	100,0%	8.717.936	7,1%
di cui Servizi di consulenza evoluta	31.174.984	23,7%	27.982.557	22,8%	3.192.427	11,4%

Si segnala che la percentuale riportata in corrispondenza dei Servizi di consulenza evoluta, pari al 23,7% al 30 giugno 2024, è calcolata rapportando le consistenze degli stessi con il saldo della raccolta diretta e indiretta.

Andamento della gestione

Nella tabella sotto riportata vengono evidenziati i dati relativi alla raccolta netta diretta, gestita e amministrata effettuata nel corso del primo semestre 2024 a confronto con lo stesso periodo dell'esercizio precedente, sia che i clienti siano collegati ad un consulente finanziario sia che si tratti di clienti che operano esclusivamente *online*.

Raccolta netta

(Importi in migliaia)

	1° semestre 2024	Comp %	1° semestre 2023	Comp %	Variazioni	
					Assoluta	%
RACCOLTA DIRETTA	(865.997)	-17,3%	(2.059.711)	-39,6%	1.193.714	-58,0%
Conti correnti e depositi liberi	(1.293.967)	-25,8%	(2.059.711)	-39,6%	765.744	-37,2%
Depositi vincolati e pronti contro termine	427.970	8,5%	-	0,0%	427.970	n.a.
RACCOLTA GESTITA	1.452.122	28,9%	1.946.276	37,4%	(494.154)	-25,4%
Fondi comuni d'investimento e altri fondi	1.022.808	20,4%	2.187.693	42,0%	(1.164.885)	-53,2%
Prodotti assicurativi	(827.588)	-16,5%	(1.152.702)	-22,2%	325.114	-28,2%
Prodotti di raccolta amministrata in consulenza	1.215.760	24,2%	899.054	17,3%	316.706	35,2%
Altro	41.142	0,8%	12.231	0,2%	28.911	236,4%
RACCOLTA AMMINISTRATA	4.431.490	88,3%	5.317.308	102,2%	(885.818)	-16,7%
Azioni	1.180.402	23,5%	314.233	6,0%	866.169	275,6%
Titoli di Stato e obbligazioni	3.366.471	67,1%	4.792.524	92,1%	(1.426.053)	-29,8%
Depositi presso terzi	(95.554)	-1,9%	202.649	3,9%	(298.203)	-147,2%
Altro	(19.829)	-0,4%	7.902	0,2%	(27.731)	n.a.
RACCOLTA NETTA TOTALE	5.017.615	100,0%	5.203.873	100,0%	(186.258)	-3,6%
di cui Servizi di consulenza evoluta	1.999.731	39,9%	1.183.976	22,8%	815.755	68,9%

Si segnala che la percentuale riportata in corrispondenza dei Servizi di consulenza evoluta, pari al 39,9% al 30 giugno 2024, è calcolata rapportando le consistenze degli stessi con la raccolta netta totale.

Andamento della gestione

Andamento dei principali aggregati patrimoniali

La **Cassa e disponibilità liquide**, pari a 2.833,9 milioni di euro ed in aumento di 567,4 milioni di euro rispetto alla fine del precedente esercizio (2.266,6 milioni di euro al 31 dicembre 2023), è costituita, principalmente, dal deposito *overnight* acceso presso Banca d'Italia, per un importo totale di 2.575,5 milioni di euro, dalla liquidità depositata presso Banca d'Italia al netto della giacenza relativa alla riserva obbligatoria minima assegnata per il periodo di riferimento in corso, che trova rappresentazione nella voce Finanziamenti a banche, per un importo di 0,5 milioni di euro, e dalla liquidità depositata sui correnti aperti presso istituzioni creditizie principalmente per il regolamento delle operazioni sui circuiti di pagamento, per il regolamento dell'operatività in titoli e per la gestione della liquidità di Fineco AM, per un importo di 257,9 milioni di euro.

I **Finanziamenti a banche** si attestano a 388,3 milioni di euro e non evidenziano variazioni di rilievo rispetto al 31 dicembre 2023.

I **Finanziamenti a clientela** si attestano a 6.116,1 milioni di euro, in diminuzione di 82,4 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2023, per effetto, principalmente, di una riduzione di 314,1 milioni di euro dei crediti di finanziamento verso clientela ordinaria, parzialmente compensati dai finanziamenti erogati a Cronos Vita Assicurazioni S.p.A. nel primo semestre 2024, per complessivi 186,5 milioni di euro, e da un incremento di 49,1 milioni di euro delle operazioni di prestito titoli garantite da somme di denaro. L'ammontare dei crediti deteriorati al netto delle rettifiche di valore è pari a 6,1 milioni di euro (4 milioni di euro al 31 dicembre 2023) con un *coverage ratio* del 78,5%; il rapporto fra l'ammontare dei crediti deteriorati e l'ammontare dei crediti di finanziamento verso clientela ordinaria si attesta allo 0,12% (0,07% al 31 dicembre 2023).

Le **Altre attività finanziarie** si attestano a 20.729,1 milioni di euro, in diminuzione di 674 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2023, per effetto, principalmente, delle vendite e dei rimborsi di titoli di debito valutati al costo ammortizzato effettuati nel primo semestre 2024. Si precisa che la voce include la valutazione netta negativa dei titoli a tasso fisso oggetto di copertura specifica del rischio tasso d'interesse, per un importo pari a 708,2 milioni di euro (640,8 milioni di euro al 31 dicembre 2023).

Le **Coperture rilevate nell'attivo** di bilancio si attestano a 737,7 milioni di euro ed includono la valutazione positiva di *fair value* dei derivati di copertura e l'adeguamento di valore delle attività oggetto di copertura generica, rappresentate da mutui a tasso fisso. Le **Coperture rilevate nel passivo** di bilancio si attestano a -1,4 milioni di euro ed includono la valutazione negativa di *fair value* dei derivati di copertura e l'adeguamento di valore delle passività oggetto di copertura generica, rappresentate da raccolta diretta da clientela. La variazione positiva dei contratti derivati di copertura rilevata nel primo semestre 2024 è imputabile, principalmente, alla variazione di *fair value* dei contratti in essere. La valutazione delle poste coperte, di conseguenza, evolve nella direzione opposta, registrando una variazione negativa. Si precisa che la variazione negativa registrata dai titoli oggetto di copertura specifica trova rappresentazione nelle Altre attività finanziarie, come sopra descritto.

I **Crediti d'imposta acquistati**, pari a 1.298,8 milioni di euro, includono il valore di bilancio dei crediti d'imposta acquistati nell'ambito del Decreto Legge 34/2020 e successive integrazioni, in riduzione, rispetto ai 1.618 milioni di euro in essere al 31 dicembre 2023, per effetto delle compensazioni effettuate nel periodo.

I **Debiti verso banche** sono pari a 1.171,8 milioni di euro ed evidenziano una crescita di 304,8 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2023 riconducibile, principalmente, all'incremento di 178,9 milioni di euro delle operazioni di prestito titoli garantite da somme di denaro e di 126,3 milioni di euro dei margini di variazione ricevuti per l'operatività in derivati e per le operazioni di prestito titoli.

I **Debiti verso clientela** si attestano a 28.005,2 milioni di euro, in diminuzione di 752,4 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2023, per effetto della riduzione della raccolta diretta da clientela, confluita in prodotti del risparmio amministrato e gestito, come precedentemente descritto.

I **Titoli in circolazione**, pari a 804 milioni di euro, includono esclusivamente i Senior Preferred Bond emessi da FinecoBank. Nel corso del primo semestre 2024 non sono stati emessi nuovi titoli.

Il **Patrimonio** si attesta a 2.214,7 milioni di euro, in aumento di 20 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2023. Nel corso del primo semestre 2024 il patrimonio si è incrementato, principalmente, grazie all'utile del periodo, pari a 320,3 milioni di euro, e all'emissione dello strumento *Additional Tier1* per un ammontare di 500 milioni di euro precedentemente descritta, e si è ridotto, principalmente, per effetto della distribuzione dei dividendi deliberati dall'Assemblea degli Azionisti del 24 aprile 2024, per un importo complessivo di 421,6 milioni di euro, per il riacquisto degli strumenti *Additional Tier1* precedentemente descritto, per complessivi 368 milioni di euro, e per il pagamento delle cedole e dei costi connessi alle operazioni di emissione e riacquisto degli strumenti *Additional Tier1*, il cui ammontare, al netto della relativa fiscalità, ha determinato una riduzione del patrimonio netto di 13,3 milioni di euro.

Andamento della gestione

Andamento dei principali aggregati economici

I **Ricavi** si attestano a 658,3 milioni di euro, registrando un incremento del 9,6% rispetto ai 600,7 milioni di euro registrati nello stesso periodo dell'esercizio precedente, grazie al contributo positivo del Margine finanziario, delle Commissioni nette e del Risultato negoziazione, coperture e *fair value*.

Il **Margine finanziario** evidenzia un incremento del 10,7% rispetto al primo semestre dell'esercizio precedente (+35 milioni di euro) supportato dagli **Interessi netti**, che registrano una crescita del 10,1% rispetto al primo semestre dell'esercizio precedente (+33,3 milioni di euro). I **Profitti da gestione della Tesoreria** evidenziano un incremento di 1,7 milioni di euro rispetto al primo semestre dell'esercizio precedente.

Le **Commissioni nette** evidenziano un incremento di 15,1 milioni di euro rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, grazie alla crescita registrata dall'Investing (+18,8 milioni di euro) e dal Brokerage (+6,3 milioni di euro). Nel corso del primo semestre 2024 la controllata Fineco AM ha generato commissioni nette per 81,5 milioni di euro.

Il **Risultato negoziazione, coperture e fair value** si attesta a 37,7 milioni di euro ed evidenzia una crescita di 7,6 milioni di euro rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente. La voce è costituita principalmente dagli utili realizzati dal Brokerage, che include l'attività di internalizzazione di titoli e contratti derivati regolamentati e *over the counter*, strumenti finanziari utilizzati per la copertura gestionale dei titoli e dei derivati internalizzati e dalle differenze di cambio su attività e passività in valuta. La voce include anche la componente di inefficacia delle operazioni di copertura, per un importo di -1,3 milioni di euro (-5,1 milioni di euro nel primo semestre 2023), determinata dall'applicazione di curve diverse per la valutazione al *fair value* dei contratti derivati di copertura del rischio tasso e degli elementi coperti nell'ambito delle operazioni di copertura di tipo *fair value hedge*.

I **Costi operativi** evidenziano un incremento di 15,8 milioni di euro rispetto al primo semestre dell'esercizio precedente (+6,6 milioni di euro relativi a "Spese per il personale", +9,8 milioni di euro relativi alle "Altre spese amministrative al netto dei Recuperi di spesa" e -0,6 milioni di euro relativi alle "Rettifiche di valore su attività materiali e immateriali"). La crescita dell'11% è determinata principalmente da spese strettamente collegate alla crescita del *business* (attività, masse, clientela e struttura), certificata dal *cost/income ratio* che si attesta al 24,4% (24,1% al 30 giugno 2023) a conferma della forte leva operativa del Gruppo e alla diffusa cultura aziendale in tema di governo dei costi.

Le **Rettifiche nette su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni** del primo semestre 2024 si attestano a -1,7 milioni di euro (-2,1 milioni di euro nel primo semestre dell'esercizio precedente). Il *cost of risk* è pari a 5 punti base.

Gli **Altri oneri e accantonamenti** si attestano a 37,7 milioni di euro in aumento di 25,6 milioni di euro rispetto al primo semestre dell'esercizio precedente. È necessario precisare che alla contribuzione al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi nell'ambito del Sistema di Garanzia dei Depositi (DGS) dovuta per il 2024 sono tenute le banche aderenti al 31 marzo 2024, per questo motivo il contributo per l'esercizio 2024, pari a 35,3 milioni di euro, è già stato rilevato nella presente Relazione finanziari semestrale consolidata, anziché al termine del terzo trimestre come avvenuto in passato. Con riferimento al contributo ordinario annuo richiesto dal *Single Resolution Fund* nell'ambito della Direttiva 2014/59/UE, invece, si precisa che il livello di risorse obiettivo previsto dalla Direttiva è stato raggiunto entro il 31 dicembre 2023, pertanto, nessuna contribuzione è stata rilevata nel conto economico del primo semestre 2024 (6,6 milioni di euro versati nell'esercizio precedente).

I **Profitti netti da investimenti** si attestano a 1 milione di euro (-0,6 milioni di euro nel primo semestre dell'esercizio precedente).

Il **Risultato lordo dell'operatività corrente** si attesta a 459,6 milioni di euro (+18,1 milioni di euro), in aumento del 4,1% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, grazie alla crescita dei Ricavi (+57,6 milioni di euro), che hanno consentito di compensare la crescita dei Costi operativi (+15,8 milioni di euro) e degli Altri oneri e accantonamenti (+25,6 milioni di euro). Escludendo i contributi ai fondi di garanzia e di risoluzione⁶, il risultato lordo dell'operatività corrente evidenzia un incremento del 10,5% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

Il **Risultato di periodo** si attesta a 320,3 milioni di euro, evidenziando un incremento del 3,7% rispetto ai 308,9 milioni di euro registrati nel primo semestre dell'esercizio precedente. Escludendo i suddetti contributi ai fondi di garanzia e di risoluzione, il risultato del periodo evidenzia un incremento del 9,8% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

⁶ Il contributo al Sistema di Garanzia dei Depositi italiano (Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi) rilevato nel conto economico del primo semestre 2024 è pari a 35,3 milioni di euro al lordo delle imposte, mentre nel primo semestre 2023 era stato rilevato il contributo al *Single Resolution Fund* per 6,6 milioni di euro al lordo delle imposte.

Andamento della gestione

La comunicazione e le relazioni esterne

Nel primo semestre del 2024, i media italiani hanno in più occasioni approfondito come gli sviluppi nel settore dell'intelligenza artificiale stiano creando nuove opportunità anche nel campo degli investimenti. Il posizionamento di Fineco tra le principali banche fintech a livello europeo ha favorito la partecipazione della Banca a questo dibattito pubblico. In queste occasioni l'attenzione nei confronti dell'innovazione tecnologica si è affiancata alla valorizzazione della componente umana nella relazione con il cliente.

Nel mese di maggio il principale quotidiano finanziario italiano, Il Sole 24 Ore, ha intervistato l'Amministratore Delegato e Direttore Generale di Fineco sul tema dell'evoluzione delle scelte di investimento, insieme a un cambio di approccio ai mercati da parte dei risparmiatori, sottolineando il legame sempre più stretto tra Investing e Brokerage. Contemporaneamente, l'attenzione nei confronti delle testate locali ha permesso di rafforzare il *brand* Fineco sul territorio risaltando anche le iniziative sociali realizzate dalla Rete di consulenza.

L'attività dei consulenti è stata accompagnata da una particolare attenzione anche a livello nazionale, tramite articoli e redazionali pubblicati su testate di settore, per illustrare le strategie di sviluppo della Rete e sostenere l'attività di reclutamento. Oltre a numerose segnalazioni di nuovi ingressi, gli interventi di area manager e consulenti hanno contribuito a rendere più evidenti le peculiarità della Rete. In particolare, l'attenzione è stata posta sulle iniziative attuate per favorire la formazione e l'ingresso di giovani professionisti, approfondendo le caratteristiche del Progetto Giovani e delle condizioni migliorative realizzate per accompagnare l'ingresso nel mondo della consulenza finanziaria. A questo proposito, l'Organismo di vigilanza e tenuta dell'albo unico dei Consulenti Finanziari ha confermato ancora una volta che Fineco si posiziona al primo posto tra le reti per la presenza in percentuale di *under 35* sul totale dei consulenti finanziari. Ulteriori approfondimenti hanno riguardato lo sviluppo del lavoro in team e la prevista evoluzione delle piattaforme tecnologiche dedicate ai consulenti Fineco.

Nel primo semestre del 2024 gli investimenti pubblicitari della Banca hanno sostenuto la campagna "Quello che vale", *concept* lanciato a marzo 2023, attraverso la pianificazione di due importanti *flight* di comunicazione che hanno coinvolto oltre alla TV anche il *digital*, promuovendo, inoltre, l'iniziativa sul trasferimento titoli. Nel periodo, inoltre, sono state lanciate due nuove campagne di comunicazione: "Per il tuo domani, oggi ci siamo noi" dedicata al segmento *Private Banking*, pianificata tramite stampa e *outdoor* nelle principali città italiane, ed "Evolving future", localizzata sulla città di Milano, con l'obiettivo di comunicare l'impegno della Banca nel promuovere un futuro più equo e sostenibile per l'ambiente, le persone e l'economia in generale.

Nei primi sei mesi del 2024 Fineco ha abbracciato nuovi progetti di *sponsorship* culturali e sportivi sul territorio nazionale. A gennaio, la Banca ha stretto un'importante collaborazione con Lega Volley Femminile diventando Gold Sponsor del Campionato A1 e A2, della Coppa Italia Frecciarossa e Title Sponsor della SuperCoppa Fineco, mentre ad aprile ha sostenuto il Team Polti Kometa nell'ambito del ciclismo maschile. Per celebrare i 150 anni dalla nascita dell'impressionismo, Fineco ha sostenuto la progettualità, nel ruolo di Premium Partner, della mostra Cezanne/Renoir a Palazzo Reale a Milano, diffondendo la bontà del progetto attraverso la realizzazione di eventi e creando, con il curatore della mostra, quattro episodi di un *podcast* dedicato al percorso culturale innovativo dei due grandi artisti. Infine, nel mese di maggio, la Banca ha dato vita alle *sponsorship* culturali incentrate sui teatri: da Napoli a Verona, passando per Narni e Torino, Fineco diventa *supporter* di importanti progetti teatrali sul territorio perché consapevole del bisogno di sostenere il saper fare impresa nel contesto culturale.

Andamento della gestione

Sostenibilità

Nel corso del primo semestre 2024, Fineco ha continuato il proprio percorso di Sostenibilità nelle diverse aree di intervento attraverso l'attuazione di attività e progetti che permetteranno il raggiungimento di obiettivi e *target* delineati nel nuovo ESG Multi-Year Plan (MYP) 2024-2026 e illustrati all'interno della Dichiarazione Consolidata di carattere Non Finanziario 2023.

In particolare, in ambito finanza responsabile, a livello di Gruppo, al 30 giugno 2024, più del 70% dei fondi distribuiti nella piattaforma Fineco è classificato ex articolo 8 SFDR, mentre più del 5% è classificato ex articolo 9. Prosegue inoltre l'offerta di mutui e prestiti *green*. La Banca ha concluso l'operazione di *collateral switch* (prestito titoli collateralizzato) con criteri ESG. L'operazione sottostante, per un ammontare di circa 70 milioni di euro, includeva un meccanismo di premialità legato al raggiungimento da parte di Fineco dei seguenti *target* di Sostenibilità: (i) 100% di nuovi fondi con *rating* ESG inseriti nella piattaforma italiana tra il 31 dicembre 2021 e il 31 dicembre 2023 (ii) *score* dello *S&P Corporate Sustainability Assessment* maggiore a 67 su 100. Fineco ha devoluto a *Save the Children* Italia l'intero vantaggio economico ottenuto grazie al raggiungimento degli obiettivi. L'operazione, strutturata in collaborazione con BNP Paribas, è il risultato della lunga partnership fra i due istituti e dal comune intento di contribuire al raggiungimento di obiettivi di sostenibilità.

Nell'ambito della gestione degli impatti ambientali, a maggio 2024 FinecoBank ha superato con esito positivo la verifica di rinnovo, da parte di una società terza, della certificazione del Sistema di Gestione Ambientale (SGA) ai sensi del Regolamento EMAS (*Eco-Management and Audit Scheme*), riconoscimento di eccellenza a livello comunitario assegnato alle organizzazioni che adottano una politica ambientale in grado di ridurre gli impatti in modo concreto e misurabile, sviluppando nuove soluzioni per favorire la sostenibilità.

Con lo scopo di ampliare e coinvolgere maggiormente i clienti nelle attività della Banca a sostegno della comunità, nel mese di maggio Fineco ha avviato un'iniziativa di *charity* continuativa sul proprio sito. La campagna coinvolge, in questa prima fase, quattro progetti, ai quali se ne aggiungeranno altri entro la fine dell'anno. L'operazione prevede una donazione diretta da parte di Fineco a favore delle Associazioni coinvolte, con la possibilità per i clienti, e per chiunque voglia farlo, di donare attraverso il sito internet della Banca, nel quale vengono descritti i progetti e le associazioni che li promuovono. I progetti selezionati sono Casa Sollievo Bimbi promossa da Vidas, il primo hospice pediatrico della Lombardia ad accogliere bambini e adolescenti con malattie inguaribili; la campagna Indifesa di Terre des Hommes, con l'obiettivo di difendere i diritti di bambine e ragazze attraverso progetti concreti, percorsi formativi, campagne di sensibilizzazione nelle scuole e negli Spazi Indifesa; il progetto di Housing sociale promosso da I Sempre Vivi, rivolto a giovani tra i 18 e i 30 anni con patologie psichiatriche in condizione di elevata fragilità socio-abitativa; uno studio sui tumori del sangue della Fondazione IEO-Monзино, focalizzato sui linfomi aggressivi B-linfocitari e l'efficacia di nuove terapie cellulari che possano rendere le cure più efficaci per i pazienti affetti da questa malattia. Sempre nel mese di maggio, Fineco ha sostenuto il Pic Nic Theodora di Milano, uno dei due eventi principali di fundraising dell'associazione, la cui mission è quella di portare momenti di gioco, ascolto ed evasione ai bambini ricoverati in ospedale grazie alle visite personalizzate dei Dottor Sogni, artisti professionisti, assunti e formati dalla Fondazione Theodora per operare in reparti pediatrici di alta complessità. Inoltre, la Banca ha sostenuto il progetto di CAF Together for Teens, dedicato ai ragazzi adolescenti vittime di abusi e maltrattamenti, accolti dall'Associazione CAF presso le proprie Comunità Residenziali di Milano.

Anche per il 2024, Fineco ha ricoperto il ruolo di Main Sponsor nelle Giornate FAI di Primavera. La Banca è Corporate Golden Donor del FAI (Fondo Ambiente Italiano) dal 2017, una qualifica che premia le aziende più attive nel settore della cultura e della tutela del patrimonio artistico del territorio.

Fineco ha inoltre rinnovato il proprio impegno nella *Water Defenders Alliance*, l'alleanza promossa da *LifeGate* per rispondere concretamente ai problemi delle acque e ridurre l'inquinamento dei mari. La progettualità con *Lifegate* si è ampliata e trasformata, dal progetto *Plasticless* al nuovo *Water Defenders Alliance*: un gruppo di *stakeholder* che uniti possono contrastare concretamente il tema dell'inquinamento delle acque nei nostri mari. Un'iniziativa che si articola in attività che vanno a ridurre le plastiche dai mari, un'operazione di pulizia dei fondali del territorio ligure (progetto "Smart Bay") e un'azione congiunta con i porti per contrastare la presenza di idrocarburi sulle superfici delle acque di alcuni porti italiani. Le iniziative del primo semestre si sono svolte a Venezia, nel golfo di La Spezia e a Palermo, coinvolgendo biologi marini ed esperti di innovazione tecnologica nella creazione di momenti di formazione e informazione sui temi della pulizia delle acque e della sostenibilità.

Proseguono i webinar dedicati all'educazione finanziaria con l'intervento anche di alcuni giornalisti di settore. Tale iniziativa ha l'obiettivo di offrire ai partecipanti alcuni approfondimenti su aspetti concreti della gestione quotidiana dei propri risparmi e della previdenza integrativa, sensibilizzandoli sull'importanza della finanza comportamentale.

In merito agli aspetti sociali, si segnala che il programma di formazione e inserimento per i giovani consulenti finanziari, Progetto Giovani, si è arricchito con alcune importanti novità. L'offerta didattica si è ampliata con l'avvio di un master realizzato da "Sole 24 Ore Formazione", pensato per approfondire le competenze specifiche della figura del consulente, e in particolare quelle relazionali. Inoltre, sono aumentati gli incentivi economici per i giovani consulenti, con l'obiettivo di realizzare un percorso sempre più sostenibile di avviamento dell'attività.

Fineco ha partecipato agli *Accessibility Days*, il più grande evento italiano sull'accessibilità e l'inclusività delle tecnologie digitali, a conferma del proprio impegno in ambito accessibilità.

A gennaio Fineco ha aderito al Protocollo ABI per la tutela delle donne vittime di violenza di genere. Tale protocollo permette di fornire un aiuto tangibile alle donne che vivono un contesto di vita delicato e si trovano in difficoltà economica, attraverso la sospensione del pagamento delle rate dei crediti. Infine, Fineco è entrata a far parte del *network* di Fondazione Libellula, una rete di aziende impegnate nella prevenzione e nel contrasto di ogni forma di violenza sulle donne e di discriminazione di genere con l'obiettivo comune di contribuire alla costruzione di una società equa, rispettosa delle diversità e inclusiva. Attraverso iniziative di sensibilizzazione, formazione ed informazione Fineco, in collaborazione con Fondazione Libellula, intende aumentare la consapevolezza, la cultura e il rispetto reciproco.

Andamento della gestione

Fineco si è inoltre confermata “Top Employer Italia” anche nel 2024, grazie all’attenzione dedicata alla valorizzazione delle risorse e allo sviluppo delle competenze, favorendo un ambiente di lavoro positivo e stimolante.

Riconoscimenti

Di seguito si riportano i riconoscimenti assegnati a Fineco nel corso del primo semestre 2024:

- **Leader della sostenibilità 2024:** Fineco è stata inclusa tra le 200 grandi aziende italiane presenti nella classifica stilata da Il Sole 24 Ore – Statista;
- **World’s Best Banks 2024:** Fineco è risultata tra le migliori banche al mondo, posizionandosi al primo posto tra i 15 istituti italiani entrati nella classifica stilata dalla rivista statunitense Forbes in collaborazione con Statista, che si è basata su alcuni parametri, quali fiducia, termini e condizioni, customer care, strumenti e servizi digitali, consulenza finanziaria;
- **Aziende più attente al clima 2024:** Fineco è stata inserita nella classifica delle “Aziende più attente al clima” di Corriere della Sera, Pianeta 2030 e Statista, elenco delle imprese italiane che hanno ridotto maggiormente il rapporto tra le loro emissioni di CO2 e il fatturato;
- **World’s Most Sustainable Companies:** Fineco è stata inclusa tra le 500 società più sostenibili al mondo su una selezione iniziale di oltre 5.000 aziende più grandi a livello mondiale, secondo una classifica pubblicata da *Time* e realizzata in collaborazione con Statista;
- **Top Contact Center 2024/25:** un’indagine sulla soddisfazione dei clienti realizzata dall’Istituto Tedesco Qualità e Finanza posiziona il customer care di Fineco al primo posto tra le banche digitali;
- **Top Gestore Fondi Sostenibili 2024:** l’Istituto Tedesco Qualità e Finanza ha posizionato Fineco AM al primo posto tra le società di gestione del risparmio italiane che sviluppano fondi sostenibili, basandosi sui fondi con un Morningstar Sustainability Rating elevato.

Con riferimento all’inclusione negli indici di sostenibilità e alle valutazioni delle agenzie di *rating* ESG, si rimanda a quanto riportato nel capitolo “Dati di sintesi”.

L'azione FinecoBank

Informazioni sul titolo azionario

Al 30 giugno 2024 il prezzo dell'azione si è attestato a quota 13,92 euro. Il valore medio registrato dall'azione nel corso del primo semestre 2024 è stato pari a 13,93 euro.

La capitalizzazione di mercato della società al 30 giugno 2024 risulta di 8.505 milioni di euro.

	Anno 2014	Anno 2015	Anno 2016	Anno 2017	Anno 2018	Anno 2019	Anno 2020	Anno 2021	Anno 2022	1° semestre 2023	Anno 2023	1° semestre 2024
Prezzo ufficiale azione ordinaria (€)												
- massimo	4,750	7,805	7,400	8,735	11,890	12,385	13,425	17,305	16,180	16,690	16,990	15,675
- minimo	3,808	4,438	4,622	5,345	7,956	8,514	6,918	12,875	10,335	11,960	10,655	12,730
- medio	4,173	6,479	5,980	6,914	9,823	10,234	11,329	14,947	13,401	14,413	13,394	13,930
- fine periodo	4,668	7,625	5,330	8,535	8,778	10,690	13,400	15,435	15,520	12,315	13,585	13,920
Numero azioni (milioni)												
- in circolazione a fine periodo	606,3	606,5	606,8	607,7	608,4	608,9	609,6	609,9	609,9	610,6	610,6	611,0

I risultati conseguiti nelle principali aree di attività

L'offerta del Gruppo si articola in tre macroaree di attività integrate: (i) il Banking, che include i servizi di conto corrente, i servizi di pagamento ed emissione di carte di debito, credito e prepagate, i mutui, i fidi e i prestiti personali; (ii) il Brokerage, che assicura il servizio di esecuzione ordini per conto dei clienti, con un accesso diretto ai principali mercati azionari mondiali e la possibilità di negoziare CFD, *futures*, opzioni, obbligazioni, ETF e *certificates*; (iii) l'Investing, che include l'attività di gestione del risparmio svolta da Fineco AM, servizi di collocamento e distribuzione di oltre 4.200 prodotti, tra fondi comuni d'investimento e comparti di SICAV gestiti da 69 primarie case d'investimento italiane ed internazionali, prodotti assicurativi e previdenziali, nonché servizi di consulenza in materia di investimenti tramite la Rete di consulenti finanziari distribuita sul territorio.

Tali macroaree, in relazione al particolare modello di *business* che prevede una forte integrazione verticale fra le differenti tipologie di attività, sono tra loro interdipendenti. Il Gruppo, infatti, offre i propri servizi (bancari e d'investimento) attraverso la Rete ed i canali online e mobile che operano in modo tra loro coordinato ed integrato. La completezza dei servizi offerti consente di proporsi quale unico punto di riferimento del cliente (*one stop solution*) per l'operatività bancaria e le esigenze d'investimento. Questa strategia fortemente integrata e fondata sul cliente ha come conseguenza il fatto che i ricavi e i margini relativi ai diversi prodotti/servizi (*investing, banking e brokerage*) sono, quindi, profondamente interdipendenti.

Tutte le attività sono svolte con la finalità di ottenere risultati economici dalla gestione "industriale" dei *business*, minimizzando il profilo di rischio finanziario delle attività stesse.

Banking

Banking e Carte di pagamento

Nel corso del primo semestre 2024 è continuata l'attività di ampliamento dell'offerta di prodotti e servizi e l'ottimizzazione dei processi della Banca, nell'ottica di renderli più rispondenti alle esigenze della clientela. In particolare, si segnala:

- la migrazione dei processi di apertura dei conti ad una nuova infrastruttura tecnologica che ha consentito un miglioramento sia in termini di prestazioni sia in termini di usabilità per i clienti e per la Rete. Le predette revisioni hanno riguardato, in particolare, il processo di apertura dei conti correnti cointestati sia tramite il sito della Banca sia attraverso la piattaforma Xnet dedicata ai consulenti finanziari di Fineco;
- il rilascio di una versione aggiornata dell'applicativo utilizzato per l'identificazione della clientela da canale diretto, che recepisce importanti aggiornamenti legati alla prevenzione delle frodi, al fine di garantire la robustezza della soluzione utilizzata dalla Banca;
- l'implementazione di una nuova sezione dell'area riservata del sito della Banca che permette al cliente di avere a disposizione, in un'unica pagina, tutti i documenti e i contratti relativi al proprio conto Fineco, con la possibilità di richiedere la messa a disposizione di un estratto conto emesso in un periodo antecedente l'ultimo anno direttamente online;
- il rilascio della funzionalità di accesso all'area riservata del sito della Banca tramite "Mobile Code". L'attivazione della funzionalità è gratuita e può essere disattivata in qualsiasi momento;
- l'implementazione del servizio di bonifico continuativo sulla *mobile app* di Fineco e la migrazione ad una nuova piattaforma tecnologica dei servizi di giroconto, gestione limiti bonifici, bonifico continuativo e raccolta questionari AML;
- la digitalizzazione dei questionari AML integrativi per clienti PEP (Persone Politicamente Esposte) e clienti che dichiarano relazioni con Paesi ad alto rischio.

In relazione al servizio Multicurrency, sono state ridotte le tempistiche di regolamento delle operazioni di cambio divisa da e verso Dollaro Statunitense (USD) e Dollaro Canadese (CAD) da due giorni lavorativi (T+2) a un giorno lavorativo (T+1), al fine di assicurare un servizio più efficiente alla clientela e, soprattutto, per consentire di disporre della liquidità in divisa per l'acquisto contestuale di titoli negoziati nelle divise USD e CAD, nei rispettivi mercati.

Sono altresì state avviate un serie di iniziative commerciali finalizzate ad incrementare ancora di più il grado di fidelizzazione della clientela, premiando, per i già clienti, la scelta di accreditare lo stipendio in Fineco.

I risultati conseguiti nelle principali aree di attività

La tabella seguente riporta lo *spending* del primo semestre e il saldo di bilancio al 30 giugno 2024 delle carte di credito confrontato con lo *spending* del primo semestre 2023 e il saldo al 31 dicembre 2023. Lo *spending* delle carte di credito evidenzia un incremento del 7,1% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

(Importi in migliaia)

Prodotti di Credito	Spending		Consistenze		Spending		Consistenze		Variazioni			
	1° semestre		1° semestre		1° semestre		1° semestre		Spending		Consistenze	
	2024	30/06/2024	2023	31/12/2023	Assoluta	%	Assoluta	%				
Carte di credito revolving	18.736	32.893	19.056	35.001	(320)	-1,7%	(2.108)	-6,0%				
Carte di credito a saldo	1.788.454	297.236	1.668.380	319.154	120.074	7,2%	(21.918)	-6,9%				
Totale	1.807.190	330.129	1.687.436	354.155	119.754	7,1%	(24.026)	-6,8%				

Mutui, fidi e prestiti personali

Per quanto riguarda l'attività di concessione dei finanziamenti, nel corso del primo semestre del 2024 la Banca ha effettuato un repricing dei prestiti, finalizzato a rendere il prodotto più conveniente, grazie ad un *pricing* più competitivo.

Inoltre, con riferimento al prodotto mutui, in linea con gli impegni e l'attenzione della Banca sui temi dell'inclusività finanziaria, Fineco ha aderito alla moratoria ABI per le donne vittime di violenza, che consente di sospendere il rimborso della quota capitale del finanziamento per un massimo di 18 mesi.

La tabella seguente riporta le erogazioni del primo semestre 2024 e il saldo di bilancio dei prodotti di credito al 30 giugno 2024 confrontati con le erogazioni del primo semestre 2023 e il saldo al 31 dicembre 2023. Le erogazioni evidenziano una contrazione del 39,6% rispetto allo stesso periodo esercizio precedente, complice anche il perdurare di tassi di interesse elevati.

(Importi in migliaia)

Prodotti di Credito	Erogazioni		Consistenze		Erogazioni		Consistenze		Variazioni			
	1° semestre		1° semestre		1° semestre		1° semestre		Erogazioni		Consistenze	
	2024	30/06/2024	2023	31/12/2023	Assoluta	%	Assoluta	%				
Prestiti personali e sovvenzioni chirografarie a rimborso rateale	87.109	478.399	111.401	504.384	(24.292)	-21,8%	(25.985)	-5,2%				
Fidi in conto corrente *	397.523	2.002.548	651.123	2.173.882	(253.600)	-38,9%	(171.334)	-7,9%				
Mutui	33.272	2.406.214	94.382	2.500.016	(61.110)	-64,7%	(93.802)	-3,8%				
Totale	517.904	4.887.161	856.906	5.178.282	(339.002)	-39,6%	(291.121)	-5,6%				

* Per i Fidi in conto corrente la colonna erogazioni rappresenta l'importo accordato.

Si precisa che gli affidamenti garantiti da titoli accordati nel corso del primo semestre 2024 ammontano complessivamente a 390,4 milioni di euro (385,6 milioni di euro relativi al prodotto Credit Lombard, 4,7 milioni di euro garantiti da pegni e 0,1 milioni di euro di fidi con mandato a vendere), pari al 98% del totale dei fidi concessi.

I risultati conseguiti nelle principali aree di attività

Brokerage

Il primo semestre del 2024 ha visto una solida crescita nei mercati azionari e obbligazionari globali, con un aumento delle Borse superiore al 10% negli Stati Uniti ed Europa e oltre il 20% in Giappone. Le prospettive future indicano, tuttavia, una volatilità persistente. Infatti, a sorpresa rispetto alle aspettative dei mercati e a causa del sorprendente rialzo dell'inflazione negli Stati Uniti a inizio 2024, in occasione della riunione di giugno la Federal Reserve ha mantenuto invariati i tassi d'interesse rimandando i possibili tagli a settembre.

In questa fase di evoluzione dello scenario economico, la clientela di Fineco ha mantenuto un'elevata propensione agli investimenti, grazie alla capacità della piattaforma tecnologica di favorire l'interazione con i mercati globali. La crescita dell'attrattività della Banca si riflette così nel costante incremento del numero di nuovi clienti operativi, che trovano in Fineco una risposta efficiente a tutte le proprie necessità finanziarie, confermata anche dalla crescita dei ricavi Brokerage (+13% a/a), che beneficiano dell'incremento dell'ammontare medio degli ordini, nonostante il numero di ordini su strumenti finanziari registrato nel corso del primo semestre del 2024 sia sostanzialmente invariato rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, come evidenziato nella tabella sotto riportata.

Inoltre, con l'obiettivo di migliorare costantemente l'offerta, nel corso del primo semestre è stata ampliata la gamma dei CFD emessi da Fineco, integrando oltre 200 CFD con sottostanti azioni su mercati USA e europei, e la gamma dei Certificati a Leva Fissa emessi da Fineco (su sito, FinecoX, Power Desk e Mobile App), con i sottostanti Eurostoxx bank, Gold e Silver.

(Importi in migliaia)

	1° semestre		Variazioni	
	2024	2023	Assoluta	%
Ordini - Equity Italia (incluso ordini internalizzati)	4.746.795	4.297.355	449.440	10,5%
Ordini - Equity USA (incluso ordini internalizzati)	1.633.578	1.273.486	360.092	28,3%
Ordini - Equity altri mercati (incluso ordini internalizzati)	556.428	442.127	114.301	25,9%
Totale ordini Equity	6.936.801	6.012.968	923.833	15,4%
Ordini - Bond	638.546	527.364	111.182	21,1%
Ordini - Derivati	4.858.244	5.457.732	(599.488)	-11,0%
Ordini - Forex	394.069	565.822	(171.753)	-30,4%
Ordini - CFD	804.021	997.155	(193.134)	-19,4%
Ordini - Fondi	1.913.829	1.984.150	(70.321)	-3,5%
Totale ordini	15.545.510	15.545.191	319	0,0%

I risultati conseguiti nelle principali aree di attività

Investing

Fineco offre alla propria clientela, secondo un modello di business *“guided open architecture”*, una gamma di prodotti di risparmio gestito particolarmente estesa, composta da prodotti di gestione collettiva del risparmio, quali quote di fondi comuni di investimento ed azioni di SICAV riconducibili a case d'investimento italiane ed internazionali accuratamente selezionate, prodotti previdenziali, assicurativi nonché servizi di consulenza in materia di investimenti. Inoltre, all'interno della consulenza in amministrato, sono effettuate IPO continuative di Investment Certificates.

La piattaforma fondi sul mercato italiano è composta da 69 case di investimento per oltre 4.200 ISIN sottoscrivibili al 30 giugno 2024, di cui 250 fondi di Fineco AM. Con riferimento ai prodotti di gestione collettiva del risparmio, nel primo semestre del 2024 la gamma si è ampliata con l'inserimento in piattaforma di 10 fondi di Fineco AM a disposizione della clientela. L'offerta di Fineco AM, infatti, si è ulteriormente allargata con l'ingresso di nuove versioni dei fondi Smart Defence (FAM Series) che hanno come obiettivo la protezione del capitale e la distribuzione di una cedola. Inoltre, sono stati lanciati 4 nuovi fondi *single strategy*: tre *Fixed Term Bond*, con l'obiettivo di distribuire una cedola con cadenza annuale, e un azionario emergente, con l'obiettivo di fornire una crescita del capitale nel lungo termine attraverso l'investimento principale in titoli azionari e titoli collegati ad azioni globali di società con sede legale in un paese dei mercati emergenti. Infine, alla famiglia FAM Evolution si è aggiunto il fondo il Global Defence Target Passive Fineco AM Fund, che va ad affiancarsi agli altri fondi FAM Evolution già presenti in piattaforma e che ha come strategia di investimento la distribuzione di un dividendo annuale fino al termine del proprio orizzonte temporale. Al contempo, partendo da una posizione principalmente obbligazionaria, entra gradualmente nel mercato azionario globale.

Fra le soluzioni a delega per la clientela *private*, nel primo semestre del 2024 si è consolidata l'offerta delle gestioni patrimoniali rappresentata da: cinque linee in titoli denominate Private Value, di cui quattro declinate su profili di rischio da prudente a dinamico ed una linea 100% obbligazionaria; tre linee in titoli denominate Private Etiche; quattro linee in ETF e fondi denominate Private Global, anch'esse declinate su profili di rischio da prudente a dinamico e caratterizzate da un'esposizione azionaria crescente. Sono state consolidate, inoltre, le nuove linee MAP (Multi Assets Personalizzata), disponibili in due profili, Bilanciata ed Azionaria, e caratterizzate da una maggiore flessibilità gestionale rispetto alle linee tradizionali. È, infatti, prevista un'ampia diversificazione tra le diverse *asset class* nonché la possibilità di modificare l'allocazione in base alle condizioni di mercato ed un elevato livello di personalizzazione in grado di soddisfare istruzioni specifiche della clientela.

Per quanto riguarda i prodotti previdenziali, continua l'attenzione della clientela verso il fondo pensione aperto Core Pension, disponibile in esclusiva per la Rete di Fineco. Grazie alla proposizione *paperless* mediante raccolta delle adesioni in modalità digitale e tramite *web collaboration*, al 30 giugno 2024 le masse gestite registrano un continuo incremento, pari circa al 15,1% rispetto al 31 dicembre 2023, con una preferenza per i comparti azionari.

Anche nell'ambito della consulenza assicurativa è continuata l'offerta, in special modo, sui prodotti *multiramo* e *unit linked* di taglio *private*, distribuiti tramite la Rete.

In merito all'offerta sul mercato primario (IPO), nel primo semestre del 2024 è continuata l'attività di collocamento di Investment Certificates di emittenti terzi con diverse strutture. Il continuo incremento del numero degli Investment Certificates quotati sul mercato secondario, anche tematici ed ESG, amplia le soluzioni utilizzabili all'interno dei servizi di consulenza della Banca.

Con riferimento ai servizi di consulenza, sono proseguite le attività e le soluzioni della Banca volte a migliorare i servizi offerti alla clientela. Le richieste di personalizzazione di portafogli *Private* superiori a 500 mila euro hanno raggiunto un controvalore di oltre 5,8 miliardi di euro, a dimostrazione dell'apprezzamento del servizio svolto e della necessità, da parte della clientela, di ricevere soluzioni di investimento personalizzate.

Nell'ottica di supportare l'attività dei consulenti finanziari sui clienti con posizioni articolate su più *dossier* o riferibili ad un nucleo familiare esteso, è stato lanciato nel 2020 il servizio “Monitoraggio Attivo”. Tale servizio, dedicato a clientela con portafogli superiori a 2,5 milioni di euro, prevede un dialogo costante tra il consulente finanziario ed un *team* di Senior Investment Specialist che monitorano costantemente l'intera posizione del cliente avvalendosi di una piattaforma dedicata e tecnologicamente avanzata. Gli *asset* per cui è attualmente attivo il servizio ammontano ad oltre 3,8 miliardi di euro.

Nel continuo processo di sviluppo delle soluzioni per i consulenti finanziari, il servizio di “Diagnosi Private” è stato oggetto di interventi volti ad arricchire i *report* con nuove analisi sui portafogli della clientela, tra cui il contributo dei singoli strumenti, dei fattori di mercato e delle *asset class* al rischio atteso del portafoglio. Inoltre, sono state aggiunte due nuove sezioni che mostrano i dettagli sul merito creditizio dei prodotti obbligazionari detenuti in portafoglio e il dettaglio sui proventi per tipo di strumento e la possibilità di inserire in “Diagnosi” prodotti non *standard*, come gestioni separate presso terzi di cui siano noti i rendimenti annui. Infine, il *report* “Fund Insight” è stato arricchito di una sezione di analisi *rolling* rispetto all'universo di riferimento del prodotto, che permette di analizzare il comportamento *over-time* del rendimento e della volatilità a 1 anno *rolling* rispetto alla categoria di appartenenza.

I risultati conseguiti nelle principali aree di attività

Il saldo della raccolta gestita al 30 giugno 2024 è pari a 61.645 milioni di euro, in crescita del 6,3% rispetto al 31 dicembre precedente.

(Importi in migliaia)

	Consistenze al		Consistenze al		Variazioni	
	30/06/2024	Comp %	31/12/2023	Comp %	Assoluta	%
Fondi comuni d'investimento e altri fondi	41.557.468	67,4%	38.838.704	66,9%	2.718.764	7,0%
Prodotti assicurativi	13.241.833	21,5%	13.760.462	23,7%	(518.629)	-3,8%
Prodotti di raccolta amministrata in consulenza	6.423.335	10,4%	5.052.451	8,7%	1.370.884	27,1%
Altro	421.998	0,7%	364.520	0,6%	57.478	15,8%
Totale saldo raccolta gestita	61.644.634	100,0%	58.016.137	100,0%	3.628.497	6,3%

La rete dei consulenti finanziari

Lo scenario geo-politico, che vede il protrarsi dei conflitti in Ucraina e in Medio-Oriente, l'andamento dell'inflazione, che rende incerte le prospettive sulle politiche monetarie delle banche centrali, e, più in generale, il rallentamento della crescita economica hanno favorito un deciso cambio di mentalità tra i risparmiatori, ora molto più propensi ad investire, anche in un'ottica di lungo periodo, supportati dalla consulenza di professionisti esperti.

Tale contesto aumenta l'attrattiva della Banca, confermata dall'incremento del numero dei nuovi clienti (+6% rispetto al 30 giugno 2023), merito anche di efficaci campagne di comunicazione, e da una accentuata propensione da parte della clientela ad investire anche in prodotti del risparmio gestito, soprattutto se combinati in servizi di consulenza evoluta, grazie anche ai nuovi strumenti messi a disposizione da Fineco AM, in particolare quelli con protezione del capitale e distribuzione della cedola, determinanti per soddisfare la richiesta della clientela, anche quella più prudente, e per stimolare l'*engagement* da parte della Rete.

Il supporto della Rete, unitamente al modello di business efficiente e flessibile, si sta dunque dimostrando fondamentale per favorire l'interazione con i mercati globali attraverso le numerose soluzioni di investimento messe a disposizione dalla piattaforma tecnologica evoluta di Fineco, come confermano gli importanti risultati raggiunti al termine del primo semestre:

- Raccolta Netta Totale: 3.869 milioni di euro
- Raccolta Netta Gestita Totale: 1.476 milioni di euro
- Raccolta Netta in Servizi di consulenza evoluta: 2.001 milioni di euro
- Nuovi clienti acquisiti: 33.866

I risultati raggiunti posizionano la Banca al 3° posto per raccolta netta effettuata al 31 maggio 2024 nella classifica Assoreti (ultimo dato disponibile). Il portafoglio medio della Rete è aumentato dell'11,7% rispetto allo stesso periodo dello scorso anno passando da 34,2 milioni di euro a 38,2 milioni di euro; il *Total Financial Asset* (TFA) ascrivibile alla Rete dei consulenti finanziari ha raggiunto quasi i 113 miliardi di euro, a testimonianza di una costante attività improntata alla crescita e di una solida relazione di fiducia instaurata con i clienti.

Per quanto riguarda il segmento Private, il primo semestre del 2024 si chiude con un incremento significativo di TFA e di numero di clienti. Al 30 giugno 2024 i TFA riferiti alla clientela *private* hanno raggiunto il nuovo *record* di 55,6 miliardi di euro (oltre il 48,8% del TFA complessivo); tendenza analoga anche per il numero dei clienti private (superata la soglia dei 55.000 clienti). La raccolta netta, pur penalizzata dai deflussi dal comparto assicurativo (particolarmente concentrata, in coerenza con quanto registrato nell'intero mercato, sui clienti di alto profilo) si è comunque attestata a 1,8 miliardi di euro.

Per quanto concerne l'educazione finanziaria, il primo semestre 2024 si è aperto sulla scia dell'ottimismo che ha segnato in particolare gli ultimi mesi dell'anno 2023, caratterizzato dal lancio dei *FinecoDays*; la Rete, mantenendo alta l'attenzione e in accelerazione rispetto allo stesso periodo dello scorso anno, ha tenuto complessivamente circa 806 eventi clienti (di cui 114 in modalità web) con la partecipazione di circa 24.000 tra clienti e *prospect*, con lo scopo di ampliare la conoscenza su tematiche inerenti investimenti, pianificazione finanziaria e patrimoniale, finanza comportamentale e di rispondere alle domande dei partecipanti trattando diversi argomenti di "attualità finanziaria" e illustrando il funzionamento dei nostri servizi di consulenza nonché il metodo di lavoro improntato alla pianificazione per obiettivi. Tra questi sono stati organizzati eventi *ad hoc*, dedicati specificamente alla clientela di fascia alta, sul tema più ampio della pianificazione patrimoniale: 14 incontri, con oltre 400 clienti Private coinvolti.

Per quanto attiene all'attività di reclutamento, il modello si conferma fortemente attrattivo, in modo particolare per i professionisti provenienti da modelli più tradizionali. Nel corso del primo semestre 2024 sono stati inseriti 37 nuovi consulenti finanziari "senior", ovvero professionisti già *experienced* provenienti dalle banche tradizionali, dagli istituti specializzati nel Private Banking e dalle altre reti di consulenza finanziaria. Lo sguardo è stato come sempre rivolto anche all'inserimento di profili più *junior*, che si confermano un'importante risorsa sulla quale investire: dall'inizio dell'anno sono stati avviati alla professione 48 nuovi consulenti nell'ambito del progetto giovani, espressamente dedicato a questa categoria.

Nel primo semestre 2024 il saldo netto della Rete è di 19 unità con un tasso di *turnover* decisamente modesto (pari a circa il 2,2%).

Al 30 giugno 2024 la Rete è composta da 2.982 consulenti finanziari.

La presenza capillare della Rete sul territorio è supportata da un *network* di 429 negozi finanziari. Nel corso del primo semestre 2024, a fronte della dimissione di 4 negozi finanziari, è stata finalizzata l'apertura di altri 5 negozi finanziari rinnovati e più moderni.

La rete dei consulenti finanziari

Nella tabella sotto riportata vengono evidenziati i dati relativi alla raccolta netta diretta, gestita e amministrata relativa ai soli clienti della Rete dei consulenti finanziari effettuata nel corso del primo semestre del 2024 a confronto con i dati dello stesso periodo dell'esercizio precedente. La raccolta netta totale si attesta a 3.869 milioni di euro.

Raccolta netta - Rete consulenti finanziari

(Importi in migliaia)

	1° semestre 2024	Comp %	1° semestre 2023	Comp %	Variazioni	
					Assoluta	%
RACCOLTA DIRETTA	(713.874)	-18,5%	(1.670.677)	-39,1%	956.803	-57,3%
Conti correnti e depositi liberi	(1.023.975)	-26,5%	(1.670.677)	-39,1%	646.702	-38,7%
Depositi vincolati e pronti contro termine	310.101	8,0%	-	0,0%	310.101	n.a.
RACCOLTA GESTITA	1.476.065	38,2%	1.946.517	45,5%	(470.452)	-24,2%
Fondi comuni d'investimento e altri fondi	1.044.427	27,0%	2.185.024	51,1%	(1.140.597)	-52,2%
Prodotti assicurativi	(825.369)	-21,3%	(1.149.791)	-26,9%	324.422	-28,2%
Prodotti di raccolta amministrata in consulenza	1.216.277	31,4%	899.053	21,0%	317.224	35,3%
Altro	40.730	1,1%	12.231	0,3%	28.499	233,0%
RACCOLTA AMMINISTRATA	3.106.481	80,3%	3.998.391	93,5%	(891.910)	-22,3%
Azioni	1.131.708	29,3%	301.717	7,1%	829.991	275,1%
Titoli di Stato e obbligazioni	2.040.455	52,7%	3.562.651	83,4%	(1.522.196)	-42,7%
Depositi presso terzi	(46.371)	-1,2%	124.657	2,9%	(171.028)	-137,2%
Altro	(19.311)	-0,5%	9.366	0,2%	(28.677)	n.a.
RACCOLTA NETTA TOTALE - RETE CONSULENTI FINANZIARI	3.868.672	100,0%	4.274.231	100,0%	(405.559)	-9,5%
di cui Servizi di consulenza evoluta	2.000.830	51,7%	1.184.137	27,7%	816.693	69,0%

Si precisa che la percentuale riportata in corrispondenza dei Servizi di consulenza evoluta, pari al 51,7% al 30 giugno 2024, è calcolata rapportando le consistenze degli stessi con la raccolta netta totale della Rete.

La rete dei consulenti finanziari

La tabella sottoesposta riporta la consistenza delle masse riferibili alla Rete dei consulenti finanziari al 30 giugno 2024, complessivamente pari a 113.931 milioni di euro: +6,8% rispetto al 31 dicembre dell'esercizio precedente (106.705 milioni di euro). Secondo la classifica Assoreti, al 31 marzo 2024 (ultimo dato disponibile), FinecoBank si posizionava al 4° posto per patrimonio totale, pari al 13,3% del sistema Reti.

Saldo raccolta diretta e indiretta – Rete consulenti finanziari

(Importi in migliaia)

	Consistenze al		Consistenze al		Variazioni	
	30/06/2024	Comp%	31/12/2023	Comp%	Assoluta	%
SALDO RACCOLTA DIRETTA	21.422.113	18,8%	22.133.340	20,7%	(711.227)	-3,2%
Conti correnti e depositi liberi	20.482.270	18,0%	21.506.552	20,2%	(1.024.282)	-4,8%
Depositi vincolati e pronti contro termine	939.843	0,8%	626.788	0,6%	313.055	49,9%
SALDO RACCOLTA GESTITA	61.182.543	53,7%	57.551.223	53,9%	3.631.320	6,3%
Fondi comuni d'investimento e altri fondi	41.145.844	36,1%	38.423.236	36,0%	2.722.608	7,1%
Prodotti assicurativi	13.191.781	11,6%	13.711.524	12,9%	(519.743)	-3,8%
Prodotti di raccolta amministrata in consulenza	6.423.297	5,6%	5.051.943	4,7%	1.371.354	27,1%
Altro	421.621	0,4%	364.520	0,3%	57.101	15,7%
SALDO RACCOLTA AMMINISTRATA	31.326.221	27,5%	27.020.905	25,3%	4.305.316	15,9%
Azioni	17.887.303	15,7%	15.369.297	14,4%	2.518.006	16,4%
Titoli di Stato e obbligazioni	13.044.239	11,4%	11.190.942	10,5%	1.853.297	16,6%
Depositi presso terzi	298.308	0,3%	344.679	0,3%	(46.371)	-13,5%
Altro	96.371	0,1%	115.987	0,1%	(19.616)	-16,9%
SALDO RACCOLTA DIRETTA E INDIRETTA - RETE CONSULENTI FINANZIARI	113.930.877	100,0%	106.705.468	100,0%	7.225.409	6,8%
di cui Servizi di consulenza evoluta	31.174.512	27,4%	27.981.369	26,2%	3.193.143	11,4%

Si precisa che la percentuale riportata in corrispondenza dei Servizi di consulenza evoluta, pari al 27,4% al 30 giugno 2024, è calcolata rapportando le consistenze degli stessi con il saldo della raccolta diretta e indiretta della Rete.

Le risorse

La controllante: FinecoBank S.p.A.

Al 30 giugno 2024 le risorse della Banca sono pari a 1.340, in aumento rispetto alle 1.311 presenti in azienda al 31 dicembre 2023.

Nel corso del primo semestre 2024, tutti i dipendenti hanno continuato a beneficiare del lavoro da remoto secondo le modalità stabilite dall'Accordo Individuale rinnovato in data 1 gennaio 2024 e che ha confermato quanto già previsto con l'integrazione sottoscritta nel mese di marzo 2023, ovvero la possibilità di lavorare da remoto fino a un massimo di 14 giornate mensili suddivise su base settimanale.

Sono proseguite, inoltre, ulteriori iniziative volte ad agevolare e migliorare la vita lavorativa e personale dei dipendenti, in continuità con quanto fatto nel corso degli anni precedenti (ad esempio in ambito salute e *welfare*).

Le attività di selezione sono proseguite privilegiando, ove possibile, la modalità "a distanza" anche in linea con la politica di mobilità sostenibile di Fineco, e sono state per lo più volte al rafforzamento e all'ottimizzazione delle aree dedicate allo sviluppo del business, al supporto organizzativo e tecnologico ed al controllo e gestione dei rischi.

Anche nel corso del primo semestre 2024 FinecoBank si è impegnata per attrarre nuovi talenti, con particolare focus sui giovani (Millennials e Generazione Z), grazie anche ad iniziative di *employer branding* volte ad incontrare ed ingaggiare neolaureati o laureandi e comprendere al meglio le dinamiche comportamentali tipiche delle nuove generazioni. È continuata la partecipazione a Career Day, in presenza e digitali, così come è proseguito l'utilizzo di tecniche alternative di selezione e di *onboarding* che contribuiscono a semplificare il processo e supportano in maniera pratica ed efficace la struttura Chief People Officer, manager e candidati che possono così anche dotarsi immediatamente di tutta la strumentazione necessaria al lavoro da remoto.

Delle 50 assunzioni del primo semestre 2024, molte sono state inserite all'interno dell'area Customer Relationship Management a conferma della forte e costante attenzione riservata ai giovani neolaureati. Il Customer Relationship Management costituisce, infatti, il punto di partenza di un percorso di sviluppo professionale che può portare a ricoprire nel tempo differenti ruoli in azienda.

Come avvenuto in passato, anche i primi sei mesi del 2024 hanno visto un significativo utilizzo della job rotation interna che ha coinvolto 24 risorse consentendo, da un lato, di ricoprire posizioni vacanti all'interno dell'azienda e, dall'altro, di garantire il continuo sviluppo professionale del personale.

Nel corso dei primi sei mesi dell'anno le uscite hanno coinvolto complessivamente 21 risorse di cui:

- 13 per dimissioni;
- 8 per altri motivi.

Per quanto attiene all'inquadramento, i dipendenti sono così suddivisi:

Qualifica	Uomini		Donne		Totale	
	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2023
Dirigenti	25	25	7	6	32	31
Quadri Direttivi	333	330	143	142	476	472
Aree Professionali	415	405	417	403	832	808
Totale	773	760	567	551	1.340	1.311

Al 30 giugno 2024 i *part-time* presenti in Banca sono 102 circa il 7,6% dell'organico, il personale femminile rappresenta circa il 42,3% della forza lavoro, l'anzianità aziendale media si attesta a circa 13 anni, mentre l'età media è pari a circa 42,7 anni.

Le risorse

Formazione dipendenti

La formazione dei dipendenti, nel corso del primo semestre 2024, si è focalizzata sia sull'acquisizione e il consolidamento delle competenze richieste dalla normativa interna ed esterna tempo per tempo vigente e dalle diverse esigenze aziendali, sia sull'aggiornamento delle conoscenze individuali, con particolare attenzione alla formazione obbligatoria, tecnica, linguistica e comportamentale-manageriale.

Di seguito il dettaglio delle ore* di formazione per area di intervento:

Area intervento	Ore di formazione
Obbligatoria	12.059
Tecnica	14.220
Linguistica	2.451
Comportamentale – Manageriale	2.584
Totale	31.314

*Fineco AM inclusa

Formazione obbligatoria

La Banca è impegnata nella costante diffusione e miglioramento della cultura del Rischio e della Compliance, elementi che permettono al *business* del Gruppo di essere, oltre che profittevole, sostenibile nel tempo. Riteniamo infatti che la formazione su tali tematiche sia fondamentale per promuovere tra i dipendenti la consapevolezza che la trasparenza e il rispetto delle regole sono essenziali per Fineco.

Per questo motivo si è prestata forte attenzione alla formazione obbligatoria, rivolta a tutti i dipendenti ed erogata principalmente sulla piattaforma Learning Next, con la creazione di corsi su tematiche rilevanti, quali ad esempio: Usura, Rischio fiscale, Consenso al trattamento dati, Accessibilità.

Sono state anche organizzate sessioni *live* relative a “Focus Indicatori di anomalia e resoconto SOS” in ambito AML (Anti-money laundering).

Inoltre, al fine di sottolineare l'impegno della Banca nel sostenere un ambiente di lavoro equo ed inclusivo, e di prevenire e vietare tutte le forme di discriminazione in qualsiasi ambito, è stato rilasciato il corso di formazione obbligatoria “Parità di genere”.

Con l'obiettivo di garantire l'apprendimento da parte di tutti i dipendenti di tali materie e preservare la Banca dai rischi operativi, legali e reputazionali legati al mancato completamento dei corsi, vengono effettuati monitoraggi periodici sulla formazione obbligatoria. Il completamento della formazione obbligatoria è presupposto per l'accesso al sistema incentivante.

All'interno delle strutture che si occupano di fornire informazioni alla clientela, sono stati poi attivati i consueti corsi di formazione obbligatoria in ambito assicurativo IVASS, di aggiornamento professionale ai fini del regolamento CONSOB e Assessment annuale delle competenze sulle materie indicate da ESMA.

Infine, con l'obiettivo di assicurare la conformità alle disposizioni normative in materia di Salute e Sicurezza sul Lavoro, la Banca eroga a tutte le risorse adeguata formazione in maniera continuativa e periodica sulla base delle normative vigenti.

Formazione tecnica

Nel corso del primo semestre 2024, usufruendo della collaborazione di fornitori esterni, *partner* strategici, Università e di competenze interne, sono stati organizzati corsi inerenti tematiche specifiche a seconda dell'area di *business*, necessari a migliorare, non solo la produttività aziendale, ma anche il livello di specializzazione dei dipendenti. Particolare attenzione viene data alla formazione specialistica rivolta alle funzioni aziendali di controllo, che richiedono un continuo sviluppo e aggiornamento in termini di competenze tecnico-specialistiche e di normativa.

Molta importanza viene data anche al *training on the job*, estremamente utile per garantire una formazione concreta, pratica ed efficace. Per questo motivo anche nel primo semestre 2024, per la maggior parte dei nuovi ingressi, è stato progettato un percorso a loro dedicato con l'obiettivo di fornire un supporto pratico tramite affiancamenti di colleghi *senior*. È proseguito, come di consueto, anche il *training on the job* all'interno del *Customer Care*.

Formazione comportamentale-manageriale

La realizzazione di interventi formativi su tematiche di tipo comportamentale-manageriale si basa sulle risultanze di un continuo processo di analisi che consente l'identificazione delle esigenze di formazione e lo sviluppo di tutti i dipendenti.

Le risorse

Nel primo semestre 2024, in continuità con lo scorso anno, per quanto riguarda la formazione manageriale, sono stati erogati percorsi formativi con l'obiettivo di garantire a tutti i *manager* una guida efficace dei propri team, raggiungendo obiettivi aziendali e creando un contesto lavorativo motivante e inclusivo. Si riporta di seguito l'elenco dei corsi:

- “Leadership Evolution” – dedicato ai *senior manager*;
- “LeaderSHIFT” – dedicato ai *manager* di nuova nomina;
- “Elevating your impact” – percorso di *coaching*.

Per quanto riguarda, invece, la formazione comportamentale e per lo sviluppo di competenze trasversali, nel primo semestre 2024, sono stati erogati i seguenti percorsi, con l'obiettivo di migliorare le competenze e le abilità di tutti i dipendenti ed arricchire il bagaglio professionale e personale di ciascuno:

- “Dire, scrivere, ascoltare: strumenti per una comunicazione efficace”;
- “Efficacia personale: essere protagonisti del proprio sviluppo”;
- “Excel - livello intermedio”;
- “Project management – per Manager”.

Anche quest'anno, per rispondere alle necessità di formazione comportamentale, manageriale ma anche personale di tutti i dipendenti, rimane disponibile su Learning Next un catalogo formativo on line liberamente accessibile, che viene costantemente arricchito con nuovi corsi distribuiti su diverse macrocategorie formative: *Communication & Influencing, People & Self-Management, Leadership, Efficiency, Execution & Organization, Ethics & Respect, Diversity & Inclusion, Health & Safety, Languages*.

Inoltre, è disponibile per tutti i colleghi nella piattaforma di formazione online il corso “Lavoriamo come mangiamo: pillole di nutrizione” che ha l'obiettivo di fornire consigli e curiosità su come mantenere sane abitudini alimentari, anche durante la giornata in ufficio.

Anche per il 2024 Fineco ha rinnovato l'associazione a Valore D, che offre la possibilità ai dipendenti di accedere a contenuti e corsi pensati per valorizzare il talento femminile e promuovere la cultura inclusiva in azienda, con particolare *focus* sulla parità di genere che hanno riguardato tematiche quali stereotipi inconsapevoli, inclusività del linguaggio, collaborazione in team eterogenei, valorizzazione delle risorse e molestie di genere e sessuali nei luoghi di lavoro.

Formazione linguistica

Per quanto riguarda la formazione linguistica, anche per il primo semestre 2024 tutti i dipendenti hanno avuto l'opportunità di utilizzare una piattaforma dedicata, basata sull'intelligenza artificiale, con l'obiettivo di accrescere le competenze della lingua inglese attraverso un percorso di apprendimento personalizzato sulla base del livello di conoscenza iniziale e dei propri interessi.

Inoltre, sono stati attivati ad oltre 340 dipendenti i consueti percorsi di formazione di inglese sia di gruppo che individuali, telefonici o svolti in aula virtuale. Per determinate risorse sono stati attivati corsi di Legal English e di tedesco.

La partecipazione dei dipendenti ai corsi di formazione linguistica viene definita sulla base delle richieste formalizzate dai singoli responsabili di struttura, in funzione delle specifiche esigenze professionali dei colleghi.

Anche nel catalogo formativo *on line* di Learning Next sono disponibili corsi di formazione linguistica dedicati alle lingue tedesco, spagnolo, francese e di *business english*.

La controllata: Fineco Asset Management Designated Activity Company (Dac)

Al 30 giugno 2024 le risorse della società sono 79, di cui 31 donne e 48 uomini con un'età media pari a circa 36,6 anni.

Le assunzioni provenienti da mercato sono state finalizzate al rafforzamento sia delle funzioni di business che di supporto.

La formazione dei dipendenti nel corso del primo semestre del 2024 si è focalizzata sia sull'acquisizione e il consolidamento delle competenze richieste dalle diverse esigenze aziendali, sia sull'aggiornamento delle conoscenze individuali, con particolare attenzione alla formazione obbligatoria. Quest'ultima, infatti, gioca un ruolo importante per la costante diffusione e miglioramento della cultura del Rischio e della Compliance, elementi che permettono al business del Gruppo di essere, oltre che profittevole, sostenibile nel tempo.

Le risorse

Piani di incentivazione

Il Consiglio di Amministrazione di FinecoBank del 16 gennaio 2024, tenuto conto del parere favorevole del Comitato Remunerazione riunitosi il 12 gennaio 2024, ha approvato i seguenti sistemi di incentivazione che sono stati sottoposti all'Assemblea degli Azionisti in data 24 aprile 2024:

- Sistema Incentivante 2024 per il personale dipendente appartenente al “Personale più rilevante”;
- Piano di Incentivazione di Lungo Termine 2024-2026 per i dipendenti;
- Sistema Incentivante 2024 per i consulenti finanziari identificati come “Personale più rilevante”.

Il Consiglio di Amministrazione di FinecoBank del 6 febbraio 2024, tenuto conto del parere favorevole del Comitato Remunerazione riunitosi il 5 febbraio 2024, ha approvato:

- con riferimento ai piani “Sistema Incentivante 2018”, “Sistema Incentivante 2019”, “Sistema Incentivante 2020”, “Sistema Incentivante 2021” e “Sistema Incentivante 2022”:
 - l'esecuzione dei piani;
 - l'assegnazione dell'ultima *tranche* azionaria del piano 2018, attribuita nel 2019, corrispondenti a complessive n. 32.525 azioni ordinarie gratuite, coerentemente con l'ammontare massimo approvato dal Consiglio di Amministrazione del 10 gennaio 2018;
 - l'assegnazione della terza *tranche* azionaria del piano 2019, attribuita nel 2020, corrispondente a n. 32.771 azioni ordinarie gratuite, coerentemente con l'ammontare massimo approvato dal Consiglio di Amministrazione del 10 gennaio 2019;
 - l'assegnazione della seconda e della terza *tranche* azionaria del piano 2020, attribuita nel 2021, corrispondente a n. 37.918 azioni ordinarie gratuite, coerentemente con l'ammontare massimo approvato dal Consiglio di Amministrazione del 15 gennaio 2020;
 - l'assegnazione della seconda *tranche* azionaria del piano 2021, attribuita nel 2022, corrispondente a n. 2.690 azioni ordinarie gratuite, coerentemente con l'ammontare massimo approvato dal Consiglio di Amministrazione del 19 gennaio 2021;
 - l'assegnazione della prima *tranche* azionaria del piano 2022, attribuita nel 2023, corrispondente a n. 59.246 azioni ordinarie gratuite, coerentemente con l'ammontare massimo approvato dal Consiglio di Amministrazione del 18 gennaio 2022;
 - un aumento di capitale sociale a titolo gratuito per un ammontare complessivo di 54.499,50 euro corrispondente a complessive n. 165.150 azioni ordinarie gratuite FinecoBank del valore nominale di 0,33 euro ciascuna (aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, regolare godimento) con efficacia dal 28 marzo 2024, in parziale esercizio della delega al Consiglio di Amministrazione conferita dall'Assemblea straordinaria degli Azionisti dell'11 aprile 2018, 10 aprile 2019, 28 aprile 2020, 28 aprile 2021 e 28 aprile 2022 ai sensi dell'art. 2443 del Codice civile. L'effetto di diluizione derivante dai suddetti aumenti di capitale gratuito è quantificato nella misura dello 0,03% del capitale *fully diluted*;
 - l'assegnazione della seconda *tranche* in denaro riferibile al Sistema Incentivante 2021, della seconda *tranche* in denaro riferibile al Sistema Incentivante 2020 e dell'ultima *tranche* in denaro riferibile al Sistema Incentivante 2018.
- con riferimento al piano “Sistema Incentivante 2023 (Bonus Pool)”:
 - il “Bonus Pool 2023” di FinecoBank;
 - le proposte di determinazione del *bonus* 2023 per l'Amministratore Delegato e Direttore Generale, gli altri Dirigenti con Responsabilità Strategiche e altro Personale più rilevante;
 - l'attribuzione di n. 183.332 azioni ordinarie FinecoBank, da corrispondere gratuitamente al Personale sopra menzionato secondo quanto stabilito dal regolamento di dettaglio;
 - l'assegnazione della prima *tranche* in denaro.
- con riferimento al “Piano di Incentivazione a Lungo Termine 2018-2020” per i dipendenti di FinecoBank:
 - l'esecuzione del piano;
 - l'assegnazione della terza e della quarta *tranche* azionaria del Piano, attribuita nel 2018 e corrispondente a n. 114.511 azioni ordinarie gratuite FinecoBank, e conseguentemente un aumento di capitale sociale a titolo gratuito per un ammontare complessivo di 37.788,63 euro con efficacia dal 28 marzo 2024 in parziale esercizio della delega al Consiglio di Amministrazione conferita dall'Assemblea straordinaria degli Azionisti dell'11 aprile 2018 ai sensi dell'art. 2443 del Codice civile.
- con riferimento al “Piano di Incentivazione a Lungo Termine 2021-2023” per i dipendenti di FinecoBank:
 - l'esecuzione del piano;
 - l'attribuzione di n. 733.728 azioni ordinarie FinecoBank, da corrispondere gratuitamente al Personale sopra menzionato secondo quanto stabilito dal regolamento di dettaglio;
 - l'assegnazione della prima *tranche* azionaria del Piano, attribuita nel 2021 e corrispondente a n. 88.131 azioni ordinarie gratuite FinecoBank, e conseguentemente un aumento di capitale sociale a titolo gratuito per un ammontare complessivo di 29.083,23 euro con efficacia dal 28 marzo 2024 in parziale esercizio della delega al Consiglio di Amministrazione conferita dall'Assemblea straordinaria degli Azionisti del 28 aprile 2021 ai sensi dell'art. 2443 del Codice civile.
- con riferimento al piano “Sistema Incentivante 2023 PFA”:
 - la proposta di determinazione del Bonus Pool 2023 per la rete dei Consulenti Finanziari;
 - le proposte di determinazione del *bonus* 2023 per i Consulenti Finanziari appartenenti al “Personale più rilevante”;
 - l'attribuzione di 43.673 azioni FinecoBank (nel rispetto del limite massimo di n. 246.015 azioni ordinarie), da corrispondere gratuitamente ai Consulenti Finanziari sopra menzionati secondo quanto stabilito dai Regolamenti;

Le risorse

- l'acquisto di azioni proprie, in considerazione dell'autorizzazione ottenuta dall'Autorità di Vigilanza, ai sensi degli art. 77-78 Reg. UE n. 575/2013 del 26 giugno 2013 (CRR) come modificato dal Reg. UE n. 876/2019, coerentemente alla deliberazione assembleare;
- l'assegnazione della prima *tranche* in denaro.
- con riferimento al piano "Sistema Incentivante 2022 PFA", "Sistema Incentivante 2021 PFA", "Sistema Incentivante 2020 PFA":
 - l'esecuzione dei piani;
 - l'assegnazione della prima *tranche* azionaria del "Sistema Incentivante 2022 PFA" corrispondente a n. 16.480 azioni FinecoBank da corrispondere ai consulenti finanziari "Identified Staff", secondo quanto stabilito dal regolamento del piano,
 - l'assegnazione della seconda *tranche* azionaria del "Sistema Incentivante 2021 PFA" corrispondente a n. 19.004 azioni FinecoBank e della terza *tranche* in denaro da corrispondere ai consulenti finanziari "Identified Staff", secondo quanto stabilito dal regolamento del piano,
 - l'assegnazione della terza *tranche* azionaria del "Sistema Incentivante 2020 PFA" corrispondente a n. 12.781 azioni FinecoBank e della seconda e quarta *tranche* in denaro da corrispondere ai Consulenti Finanziari "Identified Staff", secondo quanto stabilito dal regolamento del piano.
- con riferimento al "Piano di Incentivazione a Lungo Termine 2018-2020" per i Consulenti Finanziari di FinecoBank identificati come "Personale più rilevante":
 - l'esecuzione del piano;
 - l'assegnazione della seconda *tranche* in azioni corrispondente a n. 6.194 azioni FinecoBank da corrispondere ai beneficiari del Piano.

Il Consiglio di Amministrazione di Fineco AM riunitosi il 22 aprile 2024 ha approvato il proprio Sistema Incentivante 2024 per il personale locale appartenente al "Personale più rilevante".

L'infrastruttura tecnologica

FinecoBank è una delle più importanti banche FinTech e propone un modello di *business* unico in Europa, che combina le migliori piattaforme con un grande *network* di consulenti finanziari. Offre da un unico conto servizi di *banking, credit, trading* e investimento attraverso piattaforme transazionali e di consulenza sviluppate con tecnologie proprietarie.

La strategia competitiva di Fineco si basa su un approccio che da sempre anima la Banca, ossia l'interpretazione dei bisogni del cliente ed il sistema informativo rappresenta uno strumento di primaria importanza per il conseguimento degli obiettivi sia strategici che operativi: Fineco affianca alla cura della clientela una componente intrinseca di innovazione che riesce a seguire i *trend* tecnologici più attuali anche attraverso la propria cultura interna, rendendo l'esperienza dei clienti fluida e intuitiva su tutti i canali.

Nel corso degli anni la scelta strategica in ambito IT e Security è stata quella di presidiare internamente tutte le attività tecnologiche e di sicurezza che potessero fornire un contributo significativo per lo sviluppo del *business*. Questo approccio ha consentito di offrire prodotti customizzati e distintivi, mantenere un *know-how* interno e un controllo elevato sull'evoluzione della propria tecnologia e dei propri servizi, mantenere la proprietà intellettuale delle applicazioni sviluppate e degli algoritmi a supporto, garantire un rapido *time to market*, così come migliori e costanti *performance* nell'erogazione dei servizi.

L'attuale architettura è strutturata su più livelli logici, segregati in termini di reti e sistemi di erogazione:

- *Layer di frontend* per le applicazioni *web, mobile* e di banca telefonica;
- *Layer di backend* per l'erogazione dei servizi *core* quali il *banking*, il *trading* e i servizi di consulenza;
- *Layer di integrazione tecnica* che consente di far interagire i due *layer* precedenti e di integrarsi con le controparti necessarie (*info-provider*, mercati, *partner*, etc);
- *Data layer*, che ospita il complesso del patrimonio informativo aziendale, strutturato e destrutturato.

I paradigmi architetturali e di sviluppo in uso, orientati all'*agile development*, unitamente all'adozione di tecnologie di ultima generazione, consentono d'integrare in modo efficace e sostenibile i canali distributivi, la piattaforma operativa interna e gli applicativi tramite i quali i clienti accedono ai servizi loro dedicati.

L'ottica è quella di avere un'elevata sostenibilità in termini di struttura dei costi tecnologici, un'elevata scalabilità di tipo "orizzontale", progettare servizi che vengano erogati in modo distribuito e mantenere all'interno dell'azienda lo sviluppo e la gestione delle applicazioni a valore aggiunto che rappresentino un fattore competitivo per Fineco, sia esso quantificabile in termini di "*time to market*" o di efficienza/leva operativa.

Per quanto riguarda Fineco AM, la società utilizza una piattaforma di terzi per la gestione dei servizi di investimento.

Disclosure rischi conflitto russo-ucraina – cyber attack

Con riferimento ai rischi ICT e Cyber, il Gruppo continua ad avere l'obiettivo di assicurare la protezione dei clienti garantendo la sicurezza dei dati, declinata nelle sue caratteristiche di disponibilità, confidenzialità ed integrità: alla luce del conflitto russo-ucraina sui mercati finanziari dell'UE, particolare attenzione è stata posta nella valutazione dei rischi correlati e all'adozione di contromisure volte a rafforzare ulteriormente la resilienza contro potenziali minacce future. Nel rispetto delle misure previste dalla legislazione vigente, Fineco continua, pertanto, a mantenere le iniziative intraprese a seguito dell'inizio del conflitto volte a verificare la propria postura di sicurezza e *readiness* operativa anche avvalendosi delle indicazioni e raccomandazioni suggerite dai diversi organi nazionali ed internazionali. Ferma restando l'adozione da sempre delle migliori pratiche in materia di sicurezza, sia in termini di misure tecniche che organizzativo/procedurali, ulteriori meccanismi sono oggetto di continua valutazione ed introduzione per far fronte ad eventuali impatti derivanti dalla situazione contingente.

Il sistema dei controlli interni

Il sistema dei controlli interni è un elemento fondamentale del complessivo sistema di governo delle banche; esso assicura che l'attività aziendale sia in linea con le strategie e le politiche aziendali e sia improntata a canoni di sana e prudente gestione.

La Circolare n. 285 del 17 dicembre 2013 e successivi aggiornamenti definisce i principi e le linee guida cui il sistema dei controlli interni delle banche si deve uniformare; in quest'ambito sono definiti i principi generali di organizzazione, indicati il ruolo ed i compiti degli organi aziendali, delineate le caratteristiche ed i compiti delle funzioni aziendali di controllo.

FinecoBank aderisce, inoltre, al Codice di Corporate Governance delle società quotate attuando le raccomandazioni del Comitato di Corporate Governance relative al governo del sistema dei controlli interni.

I presidi relativi al sistema dei controlli interni devono coprire ogni tipologia di rischio aziendale. La responsabilità primaria è rimessa agli organi aziendali, ciascuno secondo le rispettive competenze. L'articolazione dei compiti e delle responsabilità degli organi e delle funzioni aziendali deve essere chiaramente definita.

Le banche applicano le disposizioni secondo il principio di proporzionalità, cioè tenuto conto della dimensione e complessità operative, della natura dell'attività svolta, della tipologia dei servizi prestati.

La Banca Centrale Europea e la Banca d'Italia, nell'ambito del processo di revisione e valutazione prudenziale, verificano la completezza, l'adeguatezza, la funzionalità (in termini di efficienza ed efficacia), l'affidabilità del sistema dei controlli interni delle banche.

Coerentemente a quanto statuito dalle Autorità di Vigilanza, il Sistema dei Controlli Interni della Banca è costituito dall'insieme delle regole, delle funzioni, delle strutture, delle risorse, dei processi e delle procedure che mirano ad assicurare, nel rispetto della sana e prudente gestione, il conseguimento delle seguenti finalità:

- verifica dell'attuazione delle strategie e delle politiche aziendali;
- contenimento del rischio entro i limiti indicati nel quadro di riferimento per la determinazione della propensione al rischio della Banca (Risk Appetite Framework - "RAF");
- prevenzione del rischio che la Banca sia coinvolta, anche involontariamente, in attività illecite (con particolare riferimento a quelle connesse con il riciclaggio, l'usura ed il finanziamento al terrorismo);
- salvaguardia del valore delle attività e protezione dalle perdite;
- efficacia ed efficienza dei processi aziendali;
- affidabilità e sicurezza delle informazioni aziendali e delle procedure informatiche;
- conformità delle operazioni con la legge e la normativa di vigilanza, nonché con le politiche, i regolamenti e le procedure interne della Banca e del Gruppo FinecoBank.

Annualmente, FinecoBank, nell'ambito della "Relazione sul Governo Societario e gli assetti proprietari" riporta le informazioni relative al proprio sistema di controllo interno e di gestione dei rischi. Inoltre, sempre con cadenza annuale, FinecoBank, effettua il Group ICS Assessment, che si pone come attività di raccolta e sintesi dei contributi degli attori del Sistema dei Controlli Interni della Banca coordinata dall'Amministratore Delegato, funzionale alla verifica dell'adeguatezza ed efficienza del Sistema stesso. L'attività si pone come uno degli elementi a supporto dell'attività di verifica dell'adeguatezza ed efficienza del Sistema dei Controlli interni, in uno con gli altri contributi che nel corso d'anno sono portati all'attenzione degli Organi di Governo Societario dai vari attori del Sistema i dei Controlli Interni della Banca (es. i report periodici e/o ad evento dei Responsabili delle Funzioni Aziendali di Controllo, informativa del Dirigente Preposto in ordine alla redazione dei documenti contabili e societari ai fini della redazione del bilancio) e/o dall'esterno (es. dalla Società incaricata delle revisione legale dei conti, dalle Autorità di Vigilanza).

Nel Modello di Organizzazione e Gestione di FinecoBank (ai sensi del D.Lgs. 231/01) sono riportate le caratteristiche salienti del sistema dei controlli interni, che riveste un ruolo centrale nell'organizzazione aziendale, (i) rappresentando un elemento fondamentale di conoscenza per gli organi aziendali in modo da garantire piena consapevolezza della situazione ed efficace presidio dei rischi aziendali e delle loro interrelazioni, (ii) orientando i mutamenti delle linee strategiche e delle politiche aziendali, (iii) consentendo di adattare in modo coerente il contesto organizzativo, (iv) presidiando la funzionalità dei sistemi gestionali e il rispetto degli istituti di vigilanza prudenziale e (v) favorendo la diffusione di una corretta cultura dei rischi, della legalità e dei valori aziendali.

FinecoBank, in qualità di Capogruppo, ha dotato il Gruppo di un sistema unitario di controlli interni che consenta l'effettivo controllo sia sulle scelte strategiche del Gruppo nel suo complesso, sia sull'equilibrio gestionale delle singole entità del Gruppo.

Da un punto di vista metodologico, il Sistema dei Controlli Interni della Banca e di Fineco AM, unica società controllata, prevede tre tipologie di controlli:

- controlli di 1° livello (cd. "controlli di linea"): sono controlli relativi allo svolgimento delle singole attività lavorative e sono posti in essere sulla base di procedure esecutive all'uopo predisposte sulla base di un'apposita normativa interna. Il presidio sui processi ed il loro costante aggiornamento sono affidati ai "responsabili di processo", che hanno l'incarico di porre in essere controlli idonei a garantire il corretto svolgimento dell'attività quotidiana da parte del personale interessato, nonché il rispetto delle deleghe conferite. I processi presidiati riguardano sia le strutture di contatto con la clientela sia quelle esclusivamente interne;
- controlli di 2° livello: sono controlli legati all'operatività quotidiana connessi al processo di misurazione dei rischi e sono effettuati in via continuativa da strutture diverse da quelle operative. I controlli sui rischi, aventi ad oggetto la verifica del rispetto dei limiti assegnati alle varie funzioni operative ed il controllo della coerenza dell'operatività delle singole aree produttive rispetto ai predefiniti obiettivi di rischio/rendimento, sono assegnati alla funzione Risk Management (CRO); i controlli sui rischi di non conformità dell'operatività aziendale

Il sistema dei controlli interni

alle norme sono principalmente in carico alla Direzione Compliance; sulle aree normative per le quali sono già previste forme di controllo da parte di strutture specialistiche, il presidio del rischio di non conformità è attribuito a queste ultime sulla base del modello operativo di «Coverage Indiretto»;

- controlli di 3° livello: sono quelli tipici della revisione interna, basati sull'analisi delle informazioni ricavate dalle basi-dati o dai report aziendali nonché sullo svolgimento di verifiche in loco. Questo tipo di controllo è volto a individuare violazioni delle procedure e della regolamentazione nonché a valutare periodicamente la completezza, l'adeguatezza, la funzionalità (in termini di efficienza ed efficacia) e l'affidabilità del sistema dei controlli interni e del sistema informativo (ICT audit), con cadenza prefissata in relazione alla natura e all'intensità dei rischi. Tali controlli sono assegnati alla funzione Internal Audit; per verificare la rispondenza dei comportamenti delle società appartenenti al Gruppo agli indirizzi della Capogruppo nonché l'efficacia del sistema dei controlli interni, la funzione di revisione interna di FinecoBank a livello consolidato effettua periodicamente verifiche in loco sulle componenti del Gruppo, tenuto conto della rilevanza delle diverse tipologie di rischio assunte dalle entità;
- controlli di vigilanza istituzionale: sono i controlli svolti dagli organi istituzionali della Banca tra i quali, in particolare, quelli del Collegio Sindacale e dell'Organismo di Vigilanza ex D.lgs. 8 giugno 2001, n. 231.

Per quanto concerne la controllata Fineco AM, la struttura organizzativa prevede lo svolgimento delle attività di Compliance, Risk Management ed Internal Audit da parte di funzioni interne alla società.

La Capogruppo FinecoBank definisce le opportune misure di controllo e monitoraggio della controllata Fineco AM, assicurando un allineamento dell'implementazione del sistema dei controlli interni a livello di Gruppo, ove possibile, in considerazione delle specificità del business svolto dalla controllata irlandese.

Le funzioni aziendali deputate ai controlli di 2° e 3° livello della Capogruppo presentano annualmente agli organi aziendali una relazione che illustra le verifiche effettuate, i risultati emersi, i punti di debolezza rilevati con riferimento, oltre che alla Capogruppo medesima, anche al Gruppo bancario nel suo complesso e propongono gli interventi da adottare per la rimozione delle carenze rilevate.

Presso la Capogruppo sono inoltre istituiti controlli di vigilanza istituzionale: sono i controlli svolti dagli organi con funzioni di controllo della Banca tra i quali, in particolare, il Collegio Sindacale e l'Organismo di Vigilanza ex D.lgs. 8 giugno 2001, n. 231.

Considerando le funzioni e le strutture coinvolte, il Sistema dei Controlli Interni di FinecoBank si fonda su:

- organi e funzioni di controllo, comprendendo, ciascuno per le rispettive competenze, il Consiglio di Amministrazione, il Comitato Rischi e Parti Correlate, il Comitato Remunerazione, il Comitato Nomine, il Comitato Corporate Governance e Sostenibilità Ambientale e Sociale, l'Amministratore Delegato e Direttore Generale, il Collegio Sindacale, l'Organismo di Vigilanza istituito ai sensi del D.Lgs 231/01 nonché le funzioni aziendali di controllo (Risk Management, Compliance, Internal Audit)⁷ ed altre funzioni che svolgono specifiche attività di controllo⁸;
- modalità di coordinamento tra i soggetti coinvolti nel Sistema dei Controlli Interni e di gestione dei rischi che prevedono:
 - forme di collaborazione e coordinamento tra le funzioni di controllo, sia attraverso specifici flussi informativi formalizzati nelle normative interne, sia attraverso l'istituzione di comitati manageriali dedicati a tematiche di controllo;
 - definizione dei flussi informativi tra gli Organi Aziendali e le funzioni di controllo della Banca.

In ultimo, si precisa che il Gruppo Bancario FinecoBank, in qualità di ente significativo ai sensi del regolamento 468/2014 (MVU), è soggetto alla supervisione diretta della Banca Centrale Europea (BCE). Di conseguenza, l'annuale processo di revisione e valutazione prudenziale (SREP) è svolto da un Joint Supervisory Team (JST), composto da analisti della DG "Specialized Institutions & LSIs" della BCE e del Servizio Supervisione Banche 1 della Banca d'Italia.

Principali rischi e incertezze

Per una compiuta descrizione dei rischi e delle incertezze che il Gruppo deve fronteggiare nell'attuale situazione di mercato si rinvia alla Parte A – Politiche contabili e alla Parte E – Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura delle note illustrative.

⁷Tra le funzioni aziendali di controllo rientrano anche la Funzione Antiriciclaggio, la Funzione di Convalida come disciplinata dalle relative disposizioni e la Funzione di Controllo dei Rischi ICT e di sicurezza come disciplinata dal Capitolo 4, Sez. II, par. 4 della Circolare di Banca d'Italia n. 285/2013. In data 14 dicembre 2023 con decorrenza 1° aprile 2024 il Consiglio di Amministrazione della Banca ha approvato una modifica organizzativa che prevede il trasferimento della Unit Funzione Antiriciclaggio e Anticorruzione dalla Funzione di Compliance, portandola a diretto riporto dell'Amministratore Delegato e Direttore Generale e la sua riclassificazione a Direzione. All'interno della Direzione Compliance opera inoltre la Unit DPO, Outsourcing, & ICT & Security Compliance, al cui responsabile, con delibera del Consiglio di Amministrazione di FinecoBank, è assegnato il ruolo di Data Protection Officer.

⁸ L'ordinamento e le fonti di autoregolamentazione attribuiscono compiti di controllo a specifiche funzioni – diverse dalle funzioni aziendali di controllo – la cui attività va inquadrata in modo coerente nel Sistema dei Controlli Interni.

Al riguardo, la Banca ha individuato alcune funzioni/strutture organizzative che sulla base di specifici compiti assegnati presiedono taluni ambiti normativi. In particolare, rilevano i presidi del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari e quello di Controllo sulla Rete di vendita dei consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede.

Il modello di presidio indiretto di compliance prevede inoltre che, con riferimento ad altre normative per le quali siano già previste forme specifiche di presidio specializzato - adeguate a gestire i profili di rischio di non conformità - i compiti della funzione compliance possano essere graduati. Compliance rimane comunque responsabile, in collaborazione con le funzioni specialistiche incaricate, almeno della definizione delle metodologie di valutazione del rischio di non conformità e della individuazione delle relative procedure, e procede alla verifica dell'adeguatezza delle procedure medesime a prevenire il rischio di non conformità.

Tutte le funzioni aziendali, diverse dalle funzioni aziendali di controllo, partecipano inoltre al Sistema dei Controlli Interni attraverso lo svolgimento dei controlli di primo livello incorporati nei processi aziendali di loro pertinenza.

La struttura organizzativa

Il modello organizzativo della Capogruppo

Il modello organizzativo della Capogruppo è di tipo funzionale, raggruppa quindi attività in base ad una funzione specifica ed a processi comuni; tutte le conoscenze e le capacità, riguardo alle specifiche attività, vengono migliorate nel continuo e consolidate, creando per ogni singola struttura, e quindi per l'intera organizzazione, una conoscenza approfondita del proprio ambito. Il punto di forza della struttura funzionale è quello di promuovere economie di scala, in quanto tutti i dipendenti appartenenti alla stessa funzione possono condividere competenze e processi, evitando duplicazioni e sprechi. Inoltre, il modello funzionale facilita lo sviluppo di capacità e conoscenze verticali all'interno dell'area di appartenenza e garantisce la necessaria dinamicità decisionale, avendo una linea gerarchica ben definita. Nel modello organizzativo della Capogruppo, pur applicando il concetto di "specializzazione" funzionale, vengono garantiti i collegamenti orizzontali tra le diverse funzioni, anche grazie all'adozione di un approccio per progetti in ogni fase di definizione e rilascio di prodotti e servizi: i gruppi di progetto, infatti, prevedono la partecipazione di uno o più membri delle funzioni competenti che apportano la propria conoscenza approfondita per il proprio ambito di competenza. I collegamenti orizzontali sono inoltre garantiti dal funzionamento di appositi Comitati manageriali, che presidiano, tra le altre attività, lo stato di avanzamento dei progetti più rilevanti. Le sinergie tra i canali distributivi ed il presidio sui processi decisionali trasversali ai Department sono garantite dal funzionamento del Management Committee.

Il modello adottato dalla Banca prevede l'identificazione delle funzioni aziendali di controllo: i) di conformità alle norme (compliance); ii) di controllo dei rischi (risk management); iii) di revisione interna (internal audit) e iv) funzione anticiclaggio⁹, nonché ulteriori funzioni con competenze specialistiche, tra cui il Chief Financial Officer (CFO), il Legale, il Chief People Officer, la Corporate Identity e la funzione di controllo sulla rete dei consulenti finanziari.

Inoltre, il modello identifica ulteriori tre linee Funzionali, che governano:

- la rete di vendita (Network PFA & Private Banking Department);
- il business (Global Business Department);
- il funzionamento operativo (Global Banking Services Department).

In breve sintesi:

- al Network PFA & Private Banking Department è affidato il compito di presidiare la gestione e lo sviluppo della Rete dei consulenti finanziari FinecoBank abilitati all'offerta fuori sede e di garantire il necessario supporto alla Rete di Vendita nella gestione della clientela ascrivibile al segmento Private Banking;
- al Global Business Department è affidato il compito di presidiare lo sviluppo dei prodotti Trading, Banking, Credit, Investing e dei servizi di consulenza finanziaria, offerti alla clientela della Banca;
- il Global Banking Services (GBS) Department coordina le strutture organizzative preposte al presidio dei processi organizzativi/operativi, dei sistemi informativi e della logistica, necessari per garantire l'efficace ed efficiente esercizio dei sistemi al servizio del *business*. Al GBS Department riportano le seguenti strutture: ICT & Security Office Department (CIO), CRM – Customer Relationship Management Department, Organization & Bank Operations Department, Financial Operations Department, Procurement Office team, Real Estate Unit, General Services unit e Operational Monitoring & Private Bankers team.

All'Amministratore Delegato e Direttore Generale riportano, oltre ai tre Vice Direttori Generali ed i relativi Department di competenza (Network PFA & Private Banking Department, Global Business Department e Global Banking Services Department), le seguenti strutture organizzative: il Chief Financial Officer (CFO) Department, il Chief Risk Officer (CRO) Department, il Chief Lending Officer (CLO) Department, il Network Controls, Monitoring & Services Department, il Legal & Corporate Affairs Department, Chief People Officer Department, Compliance Department, l'Anty-Money Laundering & Anticorruption Department, la Regulatory Affairs & Resolution Unit e il Team Identity & Communications.

La funzione di Revisione Interna (Internal Audit) riporta direttamente al Consiglio di Amministrazione, Organo con Funzione di Supervisione Strategica.

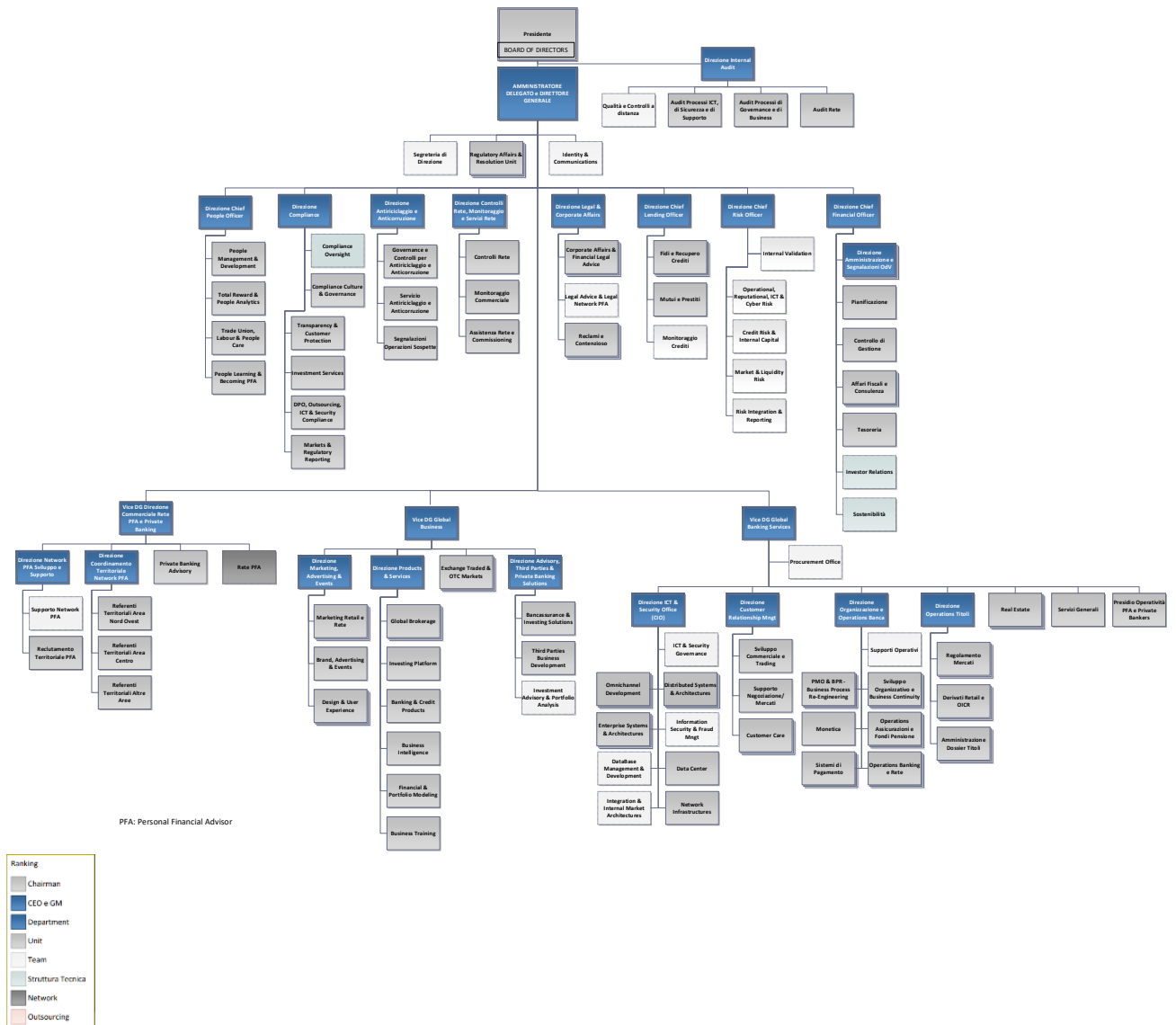
Il Consiglio di Amministrazione di 14 dicembre 2023 ha deliberato:

- con decorrenza primo gennaio 2024, nell'ambito della *Direzione Global Business*, la creazione di una nuova struttura dedicata al presidio dei *trend* tecnologici emergenti nel panorama *fintech* del *brokerage*;
- con decorrenza primo aprile 2024, il trasferimento della *Anty-Money Laundering & Anticorruption Function* a diretto riporto dell'Amministratore Delegato e Direttore Generale e la sua riclassificazione a *Department*.

⁹ Tra le funzioni aziendali di controllo rientrano anche la funzione di convalida come disciplinata dalle relative disposizioni e la funzione di controllo dei rischi ICT e di sicurezza come disciplinata dal Capitolo 4, Sez. II, par. 4 della Circolare di Banca d'Italia n. 285/2013.

Relazione intermedia sulla gestione consolidata

La struttura organizzativa



PFA: Personal Financial Advisor



La struttura organizzativa

Sistema di gestione manageriale di Gruppo

La Capogruppo FinecoBank è responsabile di massimizzare il valore di lungo termine del Gruppo nel suo complesso, garantendo il governo unitario, l'indirizzo e il controllo delle Entità del Gruppo.

Per tale finalità FinecoBank ha definito regole per il governo del Gruppo Bancario FinecoBank allo scopo di esercitare compiutamente il proprio ruolo di gestione e coordinamento del Gruppo¹⁰ e ha delineato il sistema di gestione manageriale/funzionale dello stesso, disciplinando i processi chiave volti a regolare i rapporti tra la Capogruppo e le Entità del Gruppo.

FinecoBank, nella sua qualità di Capogruppo, assicura il coordinamento delle attività delle Entità con un sistema manageriale di gestione basato sul concetto delle "competence line", attraverso il forte legame funzionale tra la competente struttura di Capogruppo e la struttura organizzativa – ovvero funzione omologa - delle singole Entità.

Le *Competence Line* sono rappresentate dalle strutture/funzioni che, operando trasversalmente tra la Capogruppo e le Entità del Gruppo, hanno l'obiettivo di indirizzare, coordinare e controllare le attività ed i rischi del Gruppo nel suo complesso e tramite le strutture/funzioni presenti localmente, delle singole Entità. Le Competence Line operano nei seguenti ambiti: Investor Relations, Finanza e Tesoreria, Pianificazione e Controllo, Vigilanza, Bilancio e Fiscale (ambito Chief Financial Officer), Risk Management (ambito Chief Risk Officer), Crediti (ambito Chief Lending Officer), Legale/Societario, Compliance, Antiriciclaggio e Anticorruzione, Internal Audit, Chief People Officer, Identity & Communication, Organization/Business Continuity & Crisis Management/ICT/Security/Acquisti (ambito Global Banking Services).

Con l'obiettivo di realizzare un efficiente collegamento funzionale e manageriale a livello di Gruppo, nel rispetto dei vincoli posti dalle leggi e regolamenti locali applicabili, i Responsabili delle *Competence Line* hanno un ruolo diretto e, nel rispetto delle responsabilità degli Organi Societari di ciascuna Entità, specifici poteri di indirizzo, supporto e controllo con riferimento alle corrispondenti funzioni di ciascuna Entità, sempre in coordinamento con il Top Management della rispettiva Entità.

¹⁰ In conformità all'articolo 61 del D.Lgs. n. 385 del 1° settembre 1993 (la "Legge Bancaria Italiana") e alle Istruzioni di Vigilanza emesse dalla Banca d'Italia.

I principali aggregati patrimoniali

Cassa e disponibilità liquide

La **Cassa e disponibilità liquide**, pari a 2.833,9 milioni di euro al 30 giugno 2024 (2.266,6 milioni di euro al 31 dicembre 2023), è costituita, principalmente, dal deposito *overnight* acceso presso Banca d'Italia, per un importo totale di 2.575,5 milioni di euro, dalla liquidità depositata presso Banca d'Italia al netto della giacenza relativa alla riserva obbligatoria minima assegnata per il periodo di riferimento in corso, che trova rappresentazione nella voce Finanziamenti a banche, per un importo di 0,5 milioni di euro, oltre alla liquidità depositata sui correnti aperti presso istituzioni creditizie principalmente per il regolamento delle operazioni sui circuiti di pagamento, per il regolamento dell'operatività in titoli e contratti derivati e per la gestione della liquidità di Fineco AM, per un importo di 257,9 milioni di euro.

Attività finanziarie di negoziazione

Le **Attività finanziarie di negoziazione** sono pari a 21,2 milioni di euro e comprendono strumenti finanziari che soddisfano la definizione di "possedute per negoziazione", in particolare:

- titoli azionari, per un importo pari a 14,6 milioni di euro (8,8 milioni di euro al 31 dicembre 2023), presenti nel portafoglio di proprietà in quanto utilizzati principalmente per la copertura gestionale delle posizioni in contratti derivati su azioni aperte in contropartita dei clienti e, in misura inferiore, derivanti dall'attività di internalizzazione e destinati ad essere negoziati nel breve periodo;
- la valutazione positiva dei contratti di compravendita a pronti di titoli del portafoglio di negoziazione e valute da regolare nei tempi previsti dalle prassi di mercato (c.d. "regular way") per 2,5 milioni di euro (1,7 milioni di euro al 31 dicembre 2023), che trovano corrispondenza nelle valutazioni negative rilevate nelle "Passività finanziarie di negoziazione";
- la valutazione positiva dei contratti derivati CFD, negoziati in contropartita dei clienti, e dei contratti derivati regolamenti o stipulati con controparti istituzionali utilizzati per la relativa copertura gestionale dei suddetti contratti derivati, dei contratti derivati Opzioni Knock Out e Certificates emessi, per un importo complessivo di 4,2 milioni di euro (3,6 milioni di euro al 31 dicembre 2023).

I CFD sono contratti derivati "Over the counter" che prevedono la liquidazione di un differenziale generato dalla differenza fra il prezzo di apertura ed il prezzo di chiusura dello strumento finanziario. La Banca copre gestionalmente lo sbilancio delle posizioni aperte nei confronti dei clienti tramite la sottoscrizione di *futures* o l'acquisto/vendita di titoli azionari sui medesimi sottostanti oppure effettuando delle operazioni *forex* con controparti istituzionali.

Finanziamenti a banche

(Importi in migliaia)

	Consistenze al		Variazioni	
	30/06/2024	31/12/2023	Assoluta	%
Crediti verso banche centrali	282.782	269.082	13.700	5,1%
Crediti verso banche	105.503	107.291	(1.788)	-1,7%
Depositi a scadenza	87.725	71.303	16.422	23,0%
Altri finanziamenti:	17.778	35.988	(18.210)	-50,6%
1. Pronti contro termine attivi	191	397	(206)	-51,9%
2. Altri	17.587	35.591	(18.004)	-50,6%
Totale	388.285	376.373	11.912	3,2%

I **Finanziamenti a banche** sono pari a 388,3 milioni di euro, in aumento di 11,9 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2023, e sono rappresentati principalmente dalla Riserva obbligatoria presso Banca d'Italia e dai depositi attivi presso banche.

I "Crediti verso banche centrali" sono costituiti esclusivamente dalla Riserva obbligatoria presso Banca d'Italia che, come descritto in precedenza, corrisponde alla giacenza relativa alla riserva obbligatoria minima assegnata per il periodo di riferimento in corso.

La voce "Altri finanziamenti: 1. Pronti contro termine attivi" include, esclusivamente, le operazioni di *stock lending*, operazioni di prestito titoli garantite da somme di denaro che rientrano nella piena disponibilità economica del prestatore e che equivalgono, nella sostanza, a operazioni di pronti contro termine su titoli. La voce non include la forma tecnica del prestito titoli con garanzia costituita da altri titoli ovvero senza garanzia. Tali operazioni sono esposte tra le operazioni "fuori bilancio" nella tabella A.1.4 riportata nella Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura - Sezione 2 - Rischi del consolidato prudenziale - Informazioni di natura quantitativa delle note illustrative.

I principali aggregati patrimoniali

La voce "Altri finanziamenti: 2. Altri" si riferisce per 8,9 milioni di euro all'importo dei margini iniziali, di variazione e depositi a garanzia a fronte di operazioni su contratti derivati e altre operazioni su strumenti finanziari (28,5 milioni di euro al 31 dicembre 2023) e per 8,7 milioni di euro ai crediti di funzionamento connessi con la prestazione di servizi finanziari (7,1 milioni di euro al 31 dicembre 2023).

Finanziamenti a clientela

(Importi in migliaia)

	Consistenze al		Variazioni	
	30/06/2024	31/12/2023	Assoluta	%
Conti correnti	2.002.548	2.173.882	(171.334)	-7,9%
Pronti contro termine attivi	179.296	130.237	49.059	37,7%
Mutui	2.406.214	2.500.015	(93.801)	-3,8%
Carte di credito, prestiti personali	808.451	857.653	(49.202)	-5,7%
Altri finanziamenti	719.619	536.754	182.865	34,1%
Totale	6.116.128	6.198.541	(82.413)	-1,3%

I **Finanziamenti a clientela** sono pari a 6.116,1 milioni di euro, in diminuzione di 82,4 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2023 (-1,3%), e sono rappresentati da:

- utilizzi di conto corrente per 2.002,5 milioni di euro, principalmente affidati, in diminuzione di 171,3 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2023, di cui utilizzi di conto corrente garantiti da titoli (in particolare "Credit Lombard") per un ammontare pari 1.916 milioni di euro;
- pronti contro termine attivi per 179,3 milioni di euro, in aumento di 49,1 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2023, costituiti, principalmente, da operazioni di "Leva Multiday" con clientela *retail*, operazioni di prestito titoli garantite da somme di denaro che rientrano nella piena disponibilità economica del prestatore e che equivalgono, nella sostanza, a operazioni di pronti contro termine su titoli, la cui consistenza è direttamente collegata alle operazioni realizzate dai clienti e in essere alla data di bilancio. Le operazioni di pronti contro termine eseguite dalla tesoreria di Capogruppo sul mercato Repo MTS e regolate tramite una Controparte Centrale, oggetto di compensazione in bilancio come previsto dallo IAS 32, ammontano a 0,9 milioni di euro (3,3 milioni di euro al 31 dicembre 2023);
- mutui per 2.406,2 milioni di euro, in diminuzione di 93,8 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2023. Le erogazioni del primo semestre 2024 sono state pari a 33,3 milioni di euro, in calo del 64,7% rispetto al primo semestre 2023, complice anche il perdurare di tassi di interesse elevati;
- carte di credito *revolving* e a saldo e prestiti personali per 808,5 milioni di euro, in diminuzione di 49,2 milioni di euro;
- altri finanziamenti per 719,6 milioni di euro, costituiti, principalmente, dai finanziamenti erogati a Cronos Vita Assicurazioni S.p.A., per un importo di bilancio di 483,5 milioni di euro, dai depositi a garanzia, margini iniziali e di variazione a fronte di operazioni su contratti derivati e altre operazioni su strumenti finanziari, per un ammontare di 96,9 milioni di euro (103,7 milioni di euro al 31 dicembre 2023), e crediti di funzionamento connessi con la prestazione di servizi finanziari, per un ammontare di 135,2 milioni di euro (136,3 milioni di euro al 31 dicembre 2023).

La voce "Pronti contro termine attivi" non comprende la forma tecnica del prestito titoli con garanzia costituita da altri titoli ovvero senza garanzia. Tali operazioni sono esposte tra le operazioni "fuori bilancio" nella tabella A.1.5 riportata nella Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura - Sezione 2 - Rischi del consolidato prudenziale - Informazioni di natura quantitativa delle note illustrative.

I principali aggregati patrimoniali

I **Crediti di finanziamento verso clientela ordinaria** ammontano complessivamente a 5.221,2 milioni di euro e sono costituiti principalmente da crediti per prestiti personali, mutui, utilizzi di conto corrente e carte di credito *revolving* e a saldo.

(Importi in migliaia)

Finanziamenti a Clientela (Riclassifica Gestionale)	Consistenze al		Variazioni	
	30/06/2024	31/12/2023	Assoluta	%
Conti correnti	1.998.476	2.171.981	(173.505)	-8,0%
Utilizzo carte di credito	330.748	354.091	(23.343)	-6,6%
Mutui	2.405.115	2.498.915	(93.800)	-3,8%
Prestiti personali	476.978	502.827	(25.849)	-5,1%
Altri finanziamenti	3.992	3.810	182	4,8%
<i>Finanziamenti in bonis</i>	<i>5.215.309</i>	<i>5.531.624</i>	<i>(316.315)</i>	<i>-5,7%</i>
Conti correnti	4.072	1.901	2.171	114,2%
Mutui	1.099	1.101	(2)	-0,2%
Utilizzo carte di credito	81	63	18	28,6%
Prestiti personali	644	672	(28)	-4,2%
Altri finanziamenti	45	22	23	104,5%
<i>Finanziamenti deteriorati</i>	<i>5.941</i>	<i>3.759</i>	<i>2.182</i>	<i>58,0%</i>
Crediti di finanziamento verso clientela ordinaria	5.221.250	5.535.383	(314.133)	-5,7%
Finanziamenti clienti istituzionali	483.490	293.022	190.468	65,0%
Pronti contro termine	179.223	130.069	49.154	37,8%
Pronti contro termine - deteriorati	74	168	(94)	-56,0%
Depositi a garanzia, margini iniziali e di variazione	96.886	103.593	(6.707)	-6,5%
Crediti di funzionamento connessi con la prestazione di servizi finanziari	135.166	136.268	(1.102)	-0,8%
Crediti di funzionamento connessi con la prestazione di servizi finanziari - deteriorati	39	38	1	2,6%
Crediti di funzionamento e altri crediti	894.878	663.158	231.720	34,9%
Finanziamenti a clientela	6.116.128	6.198.541	(82.413)	-1,3%

I Finanziamenti clienti istituzionali includono, esclusivamente, i finanziamenti erogati a Cronos Vita Assicurazioni S.p.A..

Le attività deteriorate

(Importi in migliaia)

Categoria	Importo lordo		Fondo svalutazione		Importo netto		Coverage ratio*	
	Consistenze al		Consistenze al		Consistenze al		Dati al	
	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2023
Sofferenze	16.724	16.019	(15.616)	(14.909)	1.108	1.110	93,4%	93,1%
Inadempienze probabili	6.058	5.665	(4.433)	(3.850)	1.625	1.815	73,2%	68,0%
Scaduti	5.396	2.410	(2.075)	(1.370)	3.321	1.040	38,5%	56,8%
Totale	28.178	24.094	(22.124)	(20.129)	6.054	3.965	78,5%	83,5%

(*) Calcolato come rapporto fra i dati riportati nella colonna Fondo svalutazione e Importo lordo

La consistenza dei crediti deteriorati al netto delle rettifiche di valore si attesta a 6,1 milioni di euro, di cui 1,1 milioni di euro di crediti in sofferenza, 1,6 milioni di euro di inadempienze probabili e 3,3 milioni di euro di crediti scaduti. I crediti deteriorati rappresentano lo 0,12% dei crediti di finanziamento verso clientela ordinaria (0,07% al 31 dicembre 2023). Il *coverage ratio* dei crediti deteriorati è pari al 78,5%.

I principali aggregati patrimoniali

L'incremento dei crediti scaduti e la riduzione del relativo *coverage ratio* rispetto al 31 dicembre 2023 è determinato, principalmente, da utilizzi di aperture di credito in conto corrente affidate e garantite, per le quali i clienti hanno utilizzato un importo superiore al fido concesso, ma non eccedente l'importo della garanzia consegnata.

Altre attività finanziarie

(Importi in migliaia)

	Consistenze al		Variazioni	
	30/06/2024	31/12/2023	Assoluta	%
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	3.902	7.010	(3.108)	-44,3%
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	228.871	29.069	199.802	n.a.
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	20.494.622	21.365.295	(870.673)	-4,1%
- titoli di debito emessi da banche	1.948.084	2.617.222	(669.138)	-25,6%
- titoli di debito emessi da clientela	18.546.538	18.748.073	(201.535)	-1,1%
Partecipazioni	1.657	1.652	5	0,3%
Totale	20.729.052	21.403.026	(673.974)	-3,1%

Le "Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al *fair value*" sono costituite, principalmente, dalle *preferred shares* di Visa INC (class "C"), per un importo complessivo di 3,1 milioni di euro, nonché da titoli di debito e quote di OICR per 0,8 milioni di euro. Nel corso del primo semestre 2024 sono state vendute le *preferred shares* di Visa INC (class "A") in essere al 31 dicembre precedente.

Le "Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva" sono costituite da titoli emessi da Stati sovrani (Francia per un importo di 27,9 milioni di euro), Enti sovranazionali (per un importo di 200,9 milioni di euro) e in parte residuale da interessenze azionarie in società nelle quali il Gruppo non esercita il controllo o l'influenza significativa per 54 migliaia di euro per le quali è stata esercitata l'opzione "FVTOCI"¹¹.

I titoli di debito emessi da banche rilevati nelle "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato" comprendono *covered bond* e altri titoli obbligazionari emessi da istituzioni creditizie o da organismi sovranazionali e agenzie governative che rientrano nella definizione di istituzioni creditizie. Al 31 dicembre 2023 erano presenti titoli di debito emessi da UniCredit S.p.A. per un importo di 628,1 milioni di euro, rimborsati nel primo semestre 2024.

¹¹ Relativamente agli strumenti di capitale non di *trading*, l'IFRS 9 prevede la possibilità di classificarli al *fair value* rilevato nelle altre componenti di conto economico complessivo (c.d. "FVTOCI" – *Fair Value Through Other Comprehensive Income*).

I principali aggregati patrimoniali

I titoli di debito emessi da clientela rilevati nelle "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato" si riferiscono, principalmente, ad esposizioni Sovrane e Sovranazionali. Di seguito si riporta il valore di bilancio dei titoli valutati al costo ammortizzato emessi da Stati sovrani, inclusi i titoli emessi dall'European Financial Stability Facility e dall'European Stability Mechanism, suddivisi per emittente. I restanti titoli valutati al costo ammortizzato, che ammontano complessivamente a 2.340,1 milioni di euro (2.249,6 milioni di euro al 31 dicembre 2023), sono costituiti principalmente da titoli emessi da Autorità locali e dall'Unione Europea. Si precisa che il valore di bilancio include la valutazione negativa dei titoli a tasso fisso oggetto di copertura specifica del rischio tasso d'interesse.

(Importi in migliaia)

Controparte	Consistenze al		Variazioni	
	30/06/2024	31/12/2023	Assoluta	%
Italia	5.276.298	5.144.659	131.639	2,6%
Spagna	4.106.944	4.569.998	(463.054)	-10,1%
Germania	171.971	171.792	179	0,1%
Francia	1.507.255	1.466.045	41.210	2,8%
Stati Uniti	581.549	553.551	27.998	5,1%
Austria	669.388	677.113	(7.725)	-1,1%
Irlanda	921.694	934.278	(12.584)	-1,3%
Regno Unito	16.621	22.924	(6.303)	-27,5%
Belgio	715.513	720.605	(5.092)	-0,7%
Portogallo	366.147	371.608	(5.461)	-1,5%
Svizzera	21.145	21.726	(581)	-2,7%
Arabia Saudita	90.075	90.338	(263)	-0,3%
Cile	212.233	212.968	(735)	-0,3%
Cina	165.366	165.270	96	0,1%
Lettonia	29.788	29.772	16	0,1%
Islanda	14.976	14.973	3	0,0%
EFSF (European Financial Stability Facility)	730.339	712.439	17.900	2,5%
ESM (European Stability Mechanism)	609.111	619.426	(10.315)	-1,7%
Totale	16.206.413	16.499.485	(293.072)	-1,8%

La riduzione delle esposizioni verso lo Stato spagnolo è imputabile, principalmente, alle vendite e ai rimborsi rilevati nel periodo.

I principali aggregati patrimoniali

Coperture

(Importi in migliaia)

	Consistenze al		Variazioni	
	30/06/2024	31/12/2023	Assoluta	%
Derivati copertura dell'attivo - valutazioni positive	928.781	880.955	47.826	5,4%
Derivati copertura del passivo - valutazioni positive	12.433	15.622	(3.189)	-20,4%
Adeguamento di valore delle attività oggetto di copertura generica	(203.501)	(189.303)	(14.198)	7,5%
Totale attivo	737.713	707.274	30.439	4,3%
di cui:				
Valutazioni positive	914.062	859.675	54.387	6,3%
Ratei attivi e passivi ricondotti	27.152	36.902	(9.750)	-26,4%
Adeguamento di valore delle attività coperte	(203.501)	(189.303)	(14.198)	7,5%
Totale attivo	737.713	707.274	30.439	4,3%
Derivati copertura dell'attivo - valutazioni negative	7.439	32.460	(25.021)	-77,1%
Derivati copertura del passivo - valutazioni negative	16.116	27.528	(11.412)	-41,5%
Adeguamento di valore delle passività oggetto di copertura generica	(24.921)	(31.276)	6.355	-20,3%
Totale passivo	(1.366)	28.712	(30.078)	n.a.
di cui:				
Valutazioni negative	23.996	56.226	(32.230)	-57,3%
Ratei attivi e passivi ricondotti	(441)	3.762	(4.203)	n.a.
Adeguamento di valore delle passività coperte	(24.921)	(31.276)	6.355	-20,3%
Totale passivo	(1.366)	28.712	(30.078)	n.a.

(Importi in migliaia)

Sintesi valutazioni derivati di copertura	Attivo	Passivo	Sbilancio
Valutazione derivati di copertura dell'attivo e del passivo	914.062	23.996	890.066
Adeguamento di valore delle attività /passività coperte	(203.501)	(24.921)	(178.580)
Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura specifica	(708.231)	-	(708.231)
Totale	2.330	(925)	3.255

Al 30 giugno 2024 le attività finanziarie oggetto di copertura generica sono rappresentate da mutui erogati a clientela contabilizzati nelle "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato", mentre le passività finanziarie oggetto di copertura generica sono rappresentate da raccolta diretta da clientela contabilizzata nelle "Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato".

Le attività finanziarie oggetto di copertura specifica sono rappresentate da titoli di debito contabilizzati nelle "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato".

Le valutazioni positive e negative dei derivati di copertura si riferiscono a contratti derivati stipulati dalla Banca con finalità di copertura del rischio di tasso d'interesse gravante sulle attività e passività sopra citate, la cui inefficacia di copertura al 30 giugno 2024 ammonta a 3,3 milioni di euro.

La variazione positiva dei contratti derivati di copertura rilevata nel primo semestre 2024 è imputabile, principalmente, alla variazione di *fair value* dei contratti in essere.

I principali aggregati patrimoniali

Attività materiali

Le **Attività materiali** sono costituite da terreni, immobili, macchine elettroniche, mobili, arredi, impianti e attrezzature, compresi eventuali "diritti d'uso" determinati conformemente alle previsioni dell'IFRS 16.

(Importi in migliaia)

Attività materiali	Saldo al 31/12/2023	Investimenti 1° semestre 2024	Altre variazioni e vendite 1° semestre 2024	Ammortamenti e rettifiche 1° semestre 2024	Saldo al 30/06/2024
Immobili e terreni	121.692	1.057	3.852	(6.146)	120.455
Macchine elettroniche	18.775	1.134	-	(3.232)	16.677
Mobili e arredi	2.794	304	-	(463)	2.635
Impianti e attrezzature	3.236	330	1	(508)	3.059
Totale	146.497	2.825	3.853	(10.349)	142.826

La voce Immobili e terreni include il valore di bilancio dell'immobile presso cui è stabilita la sede legale della Banca, sito in Milano, piazza Durante 11, per un importo di 62,7 milioni di euro, e il "diritto d'uso" relativo a immobili e terreni, per un importo complessivo di 57,8 milioni di euro, determinato conformemente alle previsioni dell'IFRS 16. Gli investimenti della voce Immobili e terreni si riferiscono all'iscrizione del diritto d'uso degli immobili in affitto, mentre le altre variazioni si riferiscono, principalmente, alle modifiche intervenute ai pagamenti dovuti per il leasing successivamente alla rilevazione iniziale.

Gli investimenti in macchine elettroniche sono finalizzati al continuo aggiornamento di *hardware* utilizzato da tutte le strutture del Gruppo. Gli investimenti in mobili, arredi, impianti e attrezzature sono destinati sia alle sedi sia all'allestimento dei negozi finanziari.

Avviamento

L'**Avviamento** iscritto in bilancio della Banca, pari a 89,6 milioni di euro, deriva da operazioni realizzatesi negli anni dal 2001 al 2008 e aventi ad oggetto acquisizioni e fusioni per incorporazione di rami d'azienda o aziende impegnate nel *business* del *trading* o nella distribuzione di prodotti finanziari, bancari e assicurativi per il tramite di consulenti finanziari (Fineco On Line Sim S.p.A., ramo d'azienda Trading e Banking di Banca della Rete, ramo d'azienda consulenti finanziari ex FinecoGroup S.p.A., UniCredit Xelion Banca S.p.A.).

Queste attività sono state completamente integrate nell'operatività corrente della Banca, per cui non risulta più possibile isolare il contributo di ciascuna azienda/ramo rispetto alla profittabilità complessiva della Banca; ciò significa che ai fini della conferma della congruità del valore dell'avviamento iscritto in bilancio occorre fare riferimento alla redditività complessiva dell'azienda. La *cash generating unit* (CGU) è, dunque, la Banca nel suo complesso, incluso il contributo della controllata Fineco AM, grazie al modello di *business* integrato verticalmente.

Osserviamo, infatti, che in considerazione del particolare modello di *business* del Gruppo, che prevede una fortissima integrazione fra consulenti finanziari, piattaforma *trading e banking*, la contabilizzazione di costi/ricavi allocati alle macro aree di attività non è considerata rilevante e significativa; la rete dei consulenti finanziari è parte integrante dell'offerta complessiva, unitamente ai servizi di *banking, brokerage ed investing*.

Si evidenzia che al 30 giugno 2024 non si rilevano indicatori di *impairment* dell'avviamento e dei marchi e domini Fineco iscritti in bilancio. A tale riguardo si precisa che al 30 giugno 2024 la Banca ha valutato che le variazioni ragionevolmente stimate nei dati prospettici utilizzati al 31 dicembre 2023 non sono tali da avere un impatto significativo sull'esito, positivo, dell'*impairment test* svolto con riferimento a tale data, i cui risultati hanno confermato la sostenibilità dell'avviamento iscritto in bilancio non facendo emergere in alcuno degli scenari ipotizzati la necessità di una svalutazione, confermando un valore d'uso significativamente superiore al valore contabile. Anche le analisi di sensitività effettuate in tale data evidenziano che l'*impairment test* raggiungerebbe un livello di *break-even* assumendo variazioni attualmente non ragionevolmente ipotizzabili nei principali parametri utilizzati nel modello di valutazione. Si evidenzia, inoltre, che il titolo FinecoBank presenta una capitalizzazione di borsa al 30 giugno 2024 pari a 8.505 milioni di euro, significativamente superiore al patrimonio netto consolidato e al risultato del modello utilizzato per il *test di impairment*, che conferma la ragionevolezza dei criteri applicati nel calcolo del valore d'uso.

Per maggiori dettagli in merito all'*impairment test* le relative analisi di sensitività si rimanda alla Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale consolidato – Sezione 10 – Attività immateriali della nota integrativa consolidata del 31 dicembre 2023.

I principali aggregati patrimoniali

Altre attività immateriali

Le **Altre attività immateriali** comprendono i Marchi e domini Fineco, per un importo di 27,5 milioni di euro, e i *software* che presentano utilità pluriennale, necessari al fine di gestire l'evoluzione e la continua offerta da parte del Gruppo di nuovi e più versatili servizi ad alto valore aggiunto per la clientela, ottimizzazioni infrastrutturali ed applicative, miglioramenti dell'architettura deputata alla sicurezza applicativa nonché sviluppi necessari per far fronte ai nuovi obblighi normativi e di *reporting* finanziario, per un importo di 6,1 milioni di euro.

Si precisa che i Marchi e domini Fineco sono attività immateriali a vita utile indefinita e sono soggetti ad *impairment test* unitamente all'Avviamento.

(Importi in migliaia)

Attività immateriali	Saldo al	Investimenti 1° semestre	Altre variazioni e vendite 1° semestre	Ammortamenti e rettifiche 1° semestre	Saldo al
	31/12/2023	2024	2024	2024	30/06/2024
Software	7.000	1.317	-	(2.262)	6.055
Marchi	27.459	-	-	-	27.459
Altre attività immateriali	6	-	-	(5)	1
Totale	34.465	1.317	-	(2.267)	33.515

Crediti d'imposta acquistati

La voce **Crediti d'imposta acquistati** include il valore di bilancio dei crediti d'imposta acquistati nell'ambito del Decreto Legge 34/2020 e successive integrazioni, per un importo di bilancio di 1.298,8 milioni di euro, in riduzione rispetto ai 1.618 milioni di euro in essere al 31 dicembre 2023, per effetto delle compensazioni effettuate nel periodo. Essi includono sia i crediti d'imposta acquistati a seguito di cessione da parte dei beneficiari diretti sia acquistati a seguito di cessione da parte di precedenti acquirenti. Per ulteriori informazioni si veda Parte B – Informazioni sullo stato patrimoniale consolidato, Sezione 13 – Altre attività – Voce 130, delle note illustrative.

I principali aggregati patrimoniali

Attività fiscali e Altre attività

(Importi in migliaia)

	Consistenze al		Variazioni	
	30/06/2024	31/12/2023	Assoluta	%
Attività fiscali				
Attività fiscali anticipate	53.448	52.816	632	1,2%
Attività fiscali anticipate di cui alla Legge 214/2011	867	1.615	(748)	-46,3%
<i>Totale ante compensazione IAS 12</i>	<i>54.315</i>	<i>54.431</i>	<i>(116)</i>	<i>-0,2%</i>
Compensazione con Passività per imposte differite - IAS 12	(4.849)	(4.434)	(415)	9,4%
Totale Attività fiscali	49.466	49.997	(531)	-1,1%
Altre attività				
Crediti commerciali ai sensi dell'IFRS 15	6.771	8.049	(1.278)	-15,9%
Crediti di funzionamento non connessi con la prestazione di servizi finanziari	4.656	3.730	926	24,8%
Crediti per partite in contenzioso non derivanti da operazioni creditizie	129	129	-	n.a.
Effetti, assegni ed altri documenti	4.324	4.594	(270)	-5,9%
Migliorie e spese incrementative sostenute su beni di terzi	2.256	2.809	(553)	-19,7%
Partite definitive non imputabili ad altre voci	9.940	7.782	2.158	27,7%
Partite fiscali diverse da quelle imputate alla voce "Attività fiscali":	171.618	258.290	(86.672)	-33,6%
- acconti d'imposta	167.477	254.217	(86.740)	-34,1%
- crediti d'imposta	4.141	4.073	68	1,7%
Partite in corso di lavorazione:	10.318	10.817	(499)	-4,6%
- POS, Bancomat e Visa debit	10.311	10.813	(502)	-4,6%
- altre	7	4	3	75,0%
Ratei e risconti attivi diversi da quelli provenienti da contratti con i clienti e diversi da quelli che vanno capitalizzati sulle pertinenti attività o passività finanziarie	29.902	26.042	3.860	14,8%
Ratei e risconti attivi provenienti da contratti con i clienti diversi da quelli che vanno capitalizzati sulle pertinenti attività o passività finanziarie	80.005	76.585	3.420	4,5%
Titoli e cedole da regolare	9.621	541	9.080	n.a.
Transazioni da addebitare sulle carte di credito della clientela	11.686	11.868	(182)	-1,5%
Totale Altre attività	341.226	411.236	(70.010)	-17,0%

Si segnala che al 30 giugno 2024 alcune voci della tabella sopra riportata sono state modificate per una esposizione più esplicativa delle stesse. Per omogeneità di confronto il dato comparativo dell'esercizio 2023 è stato riesposto.

Le **Attività fiscali**, post compensazione IAS 12, non evidenziano variazioni significative rispetto al 31 dicembre 2023. Si precisa che le "Attività fiscali", correnti e differite, al sussistere dei requisiti previsti dallo IAS 12, sono rappresentate nello stato patrimoniale compensate, rispettivamente, con le "Passività fiscali" correnti e differite.

Per quanto riguarda le **Altre attività**, si evidenzia, in particolare, un decremento della voce "Partite fiscali diverse da quelle imputate alla voce "Attività fiscali", per un importo di circa 87 milioni di euro, determinato, principalmente, dalla compensazione integrale nei primi 6 mesi del 2024 dell'acconto per l'imposta sostitutiva sui redditi diversi pagato nel mese di dicembre 2023.

I principali aggregati patrimoniali

Debiti verso banche

(Importi in migliaia)

	Consistenze al		Variazioni	
	30/06/2024	31/12/2023	Assoluta	%
Debiti verso banche	1.171.776	866.978	304.798	35,2%
Conti correnti e depositi a vista	456	1.205	(749)	-62,2%
Finanziamenti	229.692	50.786	178.906	n.a.
- Pronti contro termine passivi	229.692	50.786	178.906	n.a.
Debiti per leasing	3.293	3.487	(194)	-5,6%
Altri debiti	938.335	811.500	126.835	15,6%
Totale	1.171.776	866.978	304.798	35,2%

I **Debiti verso banche** sono pari 1.171,8 milioni di euro ed evidenziano una crescita di 304,8 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2023, riconducibile, principalmente, all'incremento di 178,9 milioni di euro delle operazioni di prestito titoli garantite da somme di denaro e di 126,3 milioni di euro dei margini di variazione ricevuti per l'operatività in derivati e per le operazioni di prestito titoli.

La voce "Finanziamenti - Pronti contro termine passivi" include, esclusivamente, operazioni di *stock lending* con istituzioni creditizie, operazioni di prestito titoli garantite da somme di denaro che rientrano nella piena disponibilità economica del prestatore e che equivalgono, nella sostanza, a operazioni di pronti contro termine su titoli. La voce non comprende la forma tecnica del prestito titoli con garanzia costituita da altri titoli ovvero senza garanzia. Tali operazioni sono esposte tra le operazioni "fuori bilancio" nella tabella A.1.5 riportata nella Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura - Sezione 2 - Rischi del consolidato prudenziale - Informazioni di natura quantitativa delle note illustrative.

La voce "Debiti per *leasing*" rappresenta il debito finanziario corrispondente al valore attuale dei pagamenti dovuti previsti nei contratti di locazione stipulati con istituzioni creditizie non pagati alla data di bilancio, come previsto dall'IFRS 16.

La voce "Altri debiti" comprende, principalmente, i margini di variazione ricevuti per l'operatività in contratti derivati la cui variazione in aumento è una conseguenza diretta della variazione positiva di *fair value* registrata nel periodo dai contratti derivati di copertura.

Debiti verso clientela

(Importi in migliaia)

	Consistenze al		Variazioni	
	30/06/2024	31/12/2023	Assoluta	%
Conti correnti e depositi a vista	26.501.885	27.704.387	(1.202.502)	-4,3%
Depositi a scadenza	1.140.168	695.275	444.893	64,0%
Finanziamenti	121.054	133.930	(12.876)	-9,6%
- Pronti contro termine passivi	121.054	133.930	(12.876)	-9,6%
Debiti per leasing	56.811	57.895	(1.084)	-1,9%
Altri debiti	185.316	166.102	19.214	11,6%
Debiti verso clientela	28.005.234	28.757.589	(752.355)	-2,6%

I **Debiti verso clientela** ammontano a 28.005,2 milioni di euro, in diminuzione di 752,4 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2023, per effetto della riduzione della raccolta diretta da clientela in conto corrente, parzialmente compensata dalla raccolta effettuata tramite i depositi a scadenza Cash Park. La liquidità dei clienti è principalmente confluita in prodotti del risparmio amministrato e gestito, come precedentemente descritto.

I principali aggregati patrimoniali

La voce "Finanziamenti - Pronti contro termine passivi" è costituita da:

- operazioni di "Short selling" con clientela *retail* e operazioni di *stock lending* con clientela istituzionale, operazioni di prestito titoli garantite da somme di denaro che rientrano nella piena disponibilità economica del prestatore e che equivalgono, nella sostanza, a operazioni di pronti contro termine su titoli, per un importo di 121 milioni di euro (133,9 milioni di euro al 31 dicembre 2023);
- operazioni di pronti contro termine eseguite dalla tesoreria di Capogruppo sul mercato Repo MTS e regolate tramite una Controparte Centrale, oggetto di compensazione in bilancio come previsto dallo IAS 32, per un importo di 0,1 milioni di euro (0,1 milioni di euro al 31 dicembre 2023).

La voce non comprende la forma tecnica del prestito titoli con garanzia costituita da altri titoli ovvero senza garanzia. Tali operazioni sono esposte tra le operazioni "fuori bilancio" nella tabella A.1.5 riportata nella Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura - Sezione 2 – Rischi del consolidato prudenziale - Informazioni di natura quantitativa delle note illustrative.

La voce "Debiti per *leasing*" rappresenta il debito finanziario corrispondente al valore attuale dei pagamenti dovuti previsti nei contratti di locazione stipulati con soggetti diversi da istituzioni creditizie non pagati alla data di bilancio, come previsto dall'IFRS 16.

La voce "Altri debiti" comprende i debiti di funzionamento connessi con la prestazione di servizi finanziari, per un importo pari a 59,1 milioni di euro (52,7 milioni di euro al 31 dicembre 2023), i margini iniziali e di variazione per l'operatività in contratti derivati e strumenti finanziari, che si attestano a 57,7 milioni di euro (52,8 milioni di euro al 31 dicembre 2023), ed altri debiti a fronte di carte di credito ricaricabili e assegni circolari, per un importo pari a 68,5 milioni di euro (60,7 milioni di euro al 31 dicembre 2023).

Titoli in circolazione

I Titoli in circolazione ammontano a 804 milioni di euro (809,3 milioni di euro al 31 dicembre 2023) e includono esclusivamente gli strumenti Senior Preferred emessi da FincoBank nel mese di ottobre 2021, per un importo nominale di 500 milioni di euro, e nel mese di febbraio 2023, per un importo nominale di 300 milioni di euro.

Passività finanziarie di negoziazione

Le **Passività finanziarie di negoziazione** sono pari a 9,7 milioni di euro (7 milioni di euro al 31 dicembre 2023) e comprendono strumenti finanziari che soddisfano la definizione di "posseduti per negoziazione", in particolare:

- scoperti tecnici pari 1,2 milioni di euro (2,2 milioni di euro al 31 dicembre 2023), presenti nel portafoglio di proprietà per la copertura gestionale delle posizioni in contratti derivati su azioni aperte nei confronti dei clienti e destinati ad essere negoziati nel breve periodo;
- la valutazione negativa dei contratti di compravendita a pronti di titoli del portafoglio di negoziazione e valute da regolare nei tempi previsti dalle prassi di mercato (c.d. "*regular way*") per 2,2 milioni di euro (1,4 milioni di euro al 31 dicembre 2023), che trovano corrispondenza nelle valutazioni positive rilevate nelle "Attività finanziarie di negoziazione";
- la valutazione negativa dei contratti derivati CFD, Opzioni Knock Out e Certificates emessi, negoziati in contropartita dei clienti, nonché i contratti derivati regolamentati o stipulati con controparti istituzionali al fine di coprire gestionalmente i suddetti contratti derivati, per un importo complessivo 6,3 milioni di euro (3,3 milioni di euro al 31 dicembre 2023).

I CFD sono contratti derivati "*Over the counter*" che prevedono la liquidazione di un differenziale generato dalla differenza fra il prezzo di apertura ed il prezzo di chiusura dello strumento finanziario. La Banca copre gestionalmente lo sbilancio delle posizioni aperte nei confronti dei clienti tramite la sottoscrizione di *futures* o l'acquisto/vendita di titoli azionari sui medesimi sottostanti oppure effettuando delle operazioni *forex* con controparti istituzionali.

I principali aggregati patrimoniali

Passività fiscali e Altre passività

(Importi in migliaia)

	Consistenze al		Variazioni	
	30/06/2024	31/12/2023	Assoluta	%
Passività fiscali				
Passività correnti	33.418	86.706	(53.288)	-61,5%
Passività fiscali differite	4.849	4.434	415	9,4%
<i>Totale ante compensazione IAS 12</i>	<i>38.267</i>	<i>91.140</i>	<i>(52.873)</i>	<i>-58,0%</i>
Compensazione con Attività per imposte anticipate - IAS 12	(4.849)	(4.434)	(415)	9,4%
Totale Passività fiscali	33.418	86.706	(53.288)	-61,5%
Altre passività				
Altri debiti relativi ad Amministratori e Sindaci	133	257	(124)	-48,2%
Altri debiti relativi al personale dipendente	19.434	18.920	514	2,7%
Bonifici in partenza	105.273	152.839	(47.566)	-31,1%
Contributi previdenziali da versare	7.918	8.745	(827)	-9,5%
Debiti di funzionamento non connessi con la prestazione di servizi finanziari	43.577	43.107	470	1,1%
Deleghe di pagamento da regolare	34.682	22.705	11.977	52,8%
Ordini di pagamento disposti dalla clientela e altre operazioni da regolare	6.050	7.585	(1.535)	-20,2%
Partite definitive non imputabili ad altre voci	42.108	7.269	34.839	n.a.
Partite fiscali diverse da quelle imputate alla voce "Passività fiscali":	59.396	71.993	(12.597)	-17,5%
- somme trattenute a terzi quali sostituti d'imposta	39.871	39.741	130	0,3%
- altre	19.525	32.252	(12.727)	-39,5%
Partite illiquide per operazioni di portafoglio	1.329	1.500	(171)	-11,4%
Partite in corso di lavorazione:	2.472	2.785	(313)	-11,2%
- bonifici in arrivo	1.418	1.326	92	6,9%
- altre partite in corso di lavorazione	1.054	1.459	(405)	-27,8%
POS, Bancomat e Visa Debit da regolare	27.625	27.169	456	1,7%
Ratei e risconti passivi diversi da quelli provenienti da contratti con i clienti e diversi da quelli che vanno capitalizzati sulle pertinenti attività o passività finanziarie	259	240	19	7,9%
Ratei e risconti passivi provenienti da contratti con i clienti diversi da quelli che vanno capitalizzati sulle pertinenti attività o passività finanziarie	17.681	19.195	(1.514)	-7,9%
Somme a disposizione della clientela	17.063	8.013	9.050	112,9%
Titoli e cedole da regolare	22.151	28.128	(5.977)	-21,2%
Transazioni con carte di credito da regolare con i circuiti	-	784	(784)	-100,0%
Trattamento di fine rapporto	4.294	4.378	(84)	-1,9%
Fondo per rischi ed oneri	132.871	139.166	(6.295)	-4,5%
Totale Altre passività	544.316	564.778	(20.462)	-3,6%

Si segnala che al 30 giugno 2024 alcune voci della tabella sopra riportata sono state modificate per una esposizione più esplicativa delle stesse. Per omogeneità di confronto il dato comparativo dell'esercizio 2023 è stato riesposto.

Le **Passività fiscali**, post compensazione IAS 12, sono rappresentate esclusivamente da passività fiscali correnti, per un importo di 33 milioni di euro, che evidenziano un decremento dovuto principalmente al pagamento del saldo delle imposte 2023 effettuato in giugno. Si precisa che le "Passività fiscali", correnti e differite, al sussistere dei requisiti previsti dallo IAS 12, sono rappresentate nello stato patrimoniale consolidato compensate, rispettivamente, con le "Attività fiscali" correnti e differite.

Per quanto riguarda le **Altre passività** si evidenzia, in particolare, l'incremento della voce "Partite definitive non imputabili ad altre voci", nella quale è stato rilevato il contributo 2024 da pagare al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi nell'ambito del Sistema di Garanzia dei Depositi (DGS), per un importo di 35,3 milioni di euro.

I principali aggregati patrimoniali

Il **Fondo per rischi ed oneri**, che evidenzia una riduzione di 6,3 milioni di euro, si compone di:

- Fondi per rischio di credito relativo a impegni e garanzie rilasciate, per un importo di 0,2 milioni di euro (0,3 milioni di euro al 31 dicembre 2023);
- Fondi rischi ed oneri – Altri fondi, che accolgono accantonamenti per complessivi 132,7 milioni di euro, per i quali, in presenza di una passività con scadenza e ammontare incerti, è stata riscontrata un'obbligazione in corso come risultato di un evento passato ed è stato possibile effettuare una stima attendibile dell'importo derivante dall'adempimento dell'obbligazione.

Gli esborsi, la cui scadenza stimata è superiore a 18 mesi, sono stati attualizzati utilizzando il tasso che rappresenta il valore finanziario del tempo.

(Importi in migliaia)

	Consistenze al		Variazioni	
	30/06/2024	31/12/2023	Assoluta	%
Fondi per rischio di credito relativo a impegni e garanzie rilasciate	174	304	(130)	-42,8%
Controversie legali e fiscali	24.064	27.308	(3.244)	-11,9%
- Cause in corso	20.513	21.305	(792)	-3,7%
- Reclami	3.312	2.512	800	31,8%
- Vertenze fiscali	239	3.491	(3.252)	-93,2%
Oneri per il personale	4.008	7.812	(3.804)	-48,7%
Altri	104.625	103.742	883	0,9%
- Indennità suppletiva clientela	91.426	89.948	1.478	1,6%
- Indennità contrattuale	225	220	5	2,3%
- Altri fondi	12.974	13.574	(600)	-4,4%
Fondo rischi ed oneri - altri fondi	132.697	138.862	(6.165)	-4,4%
Totale fondo rischi ed oneri	132.871	139.166	(6.295)	-4,5%

Il fondo per "Controversie legali e fiscali" accoglie, principalmente, gli accantonamenti effettuati a fronte di reclami e controversie relative a danni cagionati alla clientela per illeciti comportamenti da parte dei consulenti finanziari della Banca, accantonamenti relativi alle controversie in essere con i consulenti finanziari (generalmente di stampo giuslavoristico) ed alle altre vertenze giudiziarie ed extragiudiziarie in corso con la clientela, in relazione all'ordinaria attività bancaria svolta, e altri soggetti, nonché gli accantonamenti per vertenze fiscali. Con riferimento al fondo per vertenze fiscali, si precisa che nel primo semestre 2024 è stato riattribuito al conto economico un importo di circa 3,3 milioni di euro che era stato rilevato a fronte di sanzioni e interessi relativi ad un contenzioso fiscale.

Il fondo "Oneri per il personale" accoglie, esclusivamente, gli accantonamenti effettuati a fronte delle remunerazioni variabili da erogare al personale dipendente negli esercizi successivi, per i quali risultano incerti la scadenza e/o l'ammontare.

Con riferimento al fondo "Altri", si evidenzia l'incremento della voce "Indennità suppletiva clientela", imputabile agli accantonamenti netti (*service cost* e *interest expense*) rilevati nel primo semestre, pari a 4,1 milioni di euro, parzialmente compensati dagli utilizzi del periodo e dalla valutazione attuariale al 30 giugno 2024, che ha determinato una riduzione del fondo di circa 1,3 milioni di euro.

I principali aggregati patrimoniali

Il Patrimonio

(Importi in migliaia)

	Consistenze al		Variazioni	
	30/06/2024	31/12/2023	Assoluta	%
Capitale sociale	201.630	201.508	122	0,1%
Sovrapprezzi di emissione	1.934	1.934	-	n.a.
Riserve	1.066.592	890.106	176.486	19,8%
(Azioni proprie)	(1.082)	(1.243)	161	-13,0%
Riserve da valutazione	(6.616)	(6.730)	114	-1,7%
Strumenti di capitale	631.883	500.000	131.883	26,4%
Utile (Perdita) d'esercizio	320.320	609.101	(288.781)	-47,4%
Totale	2.214.661	2.194.676	19.985	0,9%

Al 30 giugno 2024 il capitale sociale di FinecoBank ammonta a 201,6 milioni di euro, composto da 610.999.427 azioni ordinarie di nominali 0,33 euro. La Riserva Sovrapprezzi di emissione ammonta a 1,9 milioni di euro.

Le riserve sono costituite dalla:

- Riserva legale, per un ammontare pari a 40,3 milioni di euro;
- Riserva per azioni proprie in portafoglio, per un ammontare pari a 1,1 milioni di euro;
- Altre Riserve, di cui:
 - Riserva connessa ai piani Equity Settled, per un ammontare pari a 48,1 milioni di euro;
 - Riserva da consolidamento, per un ammontare pari a 39,3 milioni di euro;
 - Riserve di utili indisponibili ai sensi dell'articolo 6 comma 2 D. Lgs 38/2005, per un ammontare pari a 2,7 milioni di euro;
 - Riserva non distribuibile ex art. 26 comma 5-bis decreto legge 10 agosto 2023, n. 104, per un ammontare pari a 30,5 milioni di euro;
 - altre riserve di utili, per un ammontare pari a 904,6 milioni di euro, di cui 86,4 milioni di euro soggetti ad un vincolo di tassabilità in caso di distribuzione, appostato in seguito all'operazione di riallineamento fiscale degli avviamenti previste dall'art. 110 del DL 104 del 2020.

Il Consiglio di Amministrazione di FinecoBank del 6 febbraio 2024, tenuto conto del risultato positivo della verifica delle condizioni minime di accesso a livello di Gruppo e di quelle individuali (*compliance* dei comportamenti e occupazione continuativa), nonché del parere favorevole del Comitato Remunerazione riunitosi il 5 febbraio 2024, ha approvato l'assegnazione:

- dell'ultima *tranche* azionaria del piano 2018, attribuita nel 2019, corrispondenti a complessive n. 32.525 azioni ordinarie gratuite, coerentemente con l'ammontare massimo approvato dal Consiglio di Amministrazione del 10 gennaio 2018;
- della terza *tranche* azionaria del piano 2019, attribuita nel 2020, corrispondente a n. 32.771 azioni ordinarie gratuite, coerentemente con l'ammontare massimo approvato dal Consiglio di Amministrazione del 10 gennaio 2019;
- della seconda e della terza *tranche* azionaria del piano 2020, attribuita nel 2021, corrispondente a n. 37.918 azioni ordinarie gratuite, coerentemente con l'ammontare massimo approvato dal Consiglio di Amministrazione del 15 gennaio 2020;
- della seconda *tranche* azionaria del piano 2021, attribuita nel 2022, corrispondente a n. 2.690 azioni ordinarie gratuite, coerentemente con l'ammontare massimo approvato dal Consiglio di Amministrazione del 19 gennaio 2021;
- della prima *tranche* azionaria del piano 2022, attribuita nel 2023, corrispondente a n. 59.246 azioni ordinarie gratuite, coerentemente con l'ammontare massimo approvato dal Consiglio di Amministrazione del 18 gennaio 2022;

e conseguente un aumento di capitale sociale a titolo gratuito per un ammontare complessivo di 0,06 milioni di euro, corrispondente a complessive n. 165.150 azioni ordinarie gratuite FinecoBank, con efficacia dal 28 marzo 2024;

- della terza e quarta *tranche* azionaria del "Piano di Incentivazione a Lungo Termine 2018-2020" per i dipendenti, attribuita nel 2018 e corrispondente a n. 114.511 azioni ordinarie gratuite FinecoBank, e conseguentemente un aumento di capitale sociale a titolo gratuito per un ammontare complessivo di 0,04 milioni euro con efficacia dal 28 marzo 2024;
- della prima *tranche* azionaria del "Piano di Incentivazione a Lungo Termine 2021-2023" per i dipendenti, attribuita nel 2021, e corrispondente a n. 88.131 azioni ordinarie gratuite FinecoBank, e conseguentemente un aumento di capitale sociale a titolo gratuito per un ammontare complessivo di 0,03 milioni di euro con efficacia dal 28 marzo 2024.

A fronte dei suddetti aumenti di capitale è stata conseguentemente ridotta la riserva di utili disponibili, in particolare è stata utilizzata la Riserva connessa al sistema di incentivazione a medio lungo termine per il Personale di FinecoBank, costituita con la Riserva straordinaria. La Riserva straordinaria è stata, inoltre, utilizzata a fronte dei costi di transazione direttamente attribuibili alle operazioni.

I principali aggregati patrimoniali

L'Assemblea di FinecoBank del 24 aprile 2024 ha approvato la destinazione dell'utile dell'esercizio 2023 di FinecoBank S.p.A., pari a 604,5 milioni di euro, come segue:

- alle 610.999.427 azioni ordinarie del valore nominale di 0,33 euro, costituenti il capitale sociale inclusivo di 367.792 azioni relative all'aumento di capitale a supporto del sistema incentivante del personale dipendente approvato dal Consiglio di Amministrazione del 6 febbraio 2024, un dividendo unitario di 0,69 euro per complessivi 421,6 milioni di euro;
- alla Riserva Legale 0,02 milioni di euro, pari allo 0,004% dell'utile dell'esercizio avendo la riserva raggiunto il quinto del capitale sociale;
- alla Riserva non distribuibile ex art. 26 comma 5-bis decreto legge 10 agosto 2023, n. 104, 30,5 milioni di euro;
- alla Riserva indisponibile ex art. 6 comma 2 D. Lgs. 38/2005 0,5 milioni di euro;
- alla Riserva Straordinaria 151,9 milioni di euro.

Nel corso del primo semestre 2024, inoltre, la Riserva straordinaria è stata ridotta:

- per un importo di 10,1 milioni di euro, corrispondente alle cedole, al netto della relativa fiscalità, corrisposte ai detentori degli strumenti Additional Tier1 emessi dalla Banca;
- per un importo di 0,6 milioni di euro, corrispondente alla perdita, al netto della relativa fiscalità, rilevata in seguito al riacquisto per un importo di 168 milioni di euro dello strumento Additional Tier1 emesso nel mese di luglio 2019 per un valore nominale complessivo di 300 milioni di euro;
- per un importo di 2,6 milioni di euro, corrispondente ai costi connessi alle operazioni di emissione e riacquisto degli strumenti Additional Tier1 effettuate nel primo semestre 2024;

ed è stata incrementata per la quota di dividendi non distribuita a fronte delle azioni proprie detenute dalla Banca alla *record date*, pari a 0,06 milioni di euro.

Al 30 giugno 2024 il Gruppo, nello specifico la Capogruppo FinecoBank, detiene in portafoglio numero 81.200 azioni di FinecoBank, in relazione ai piani di incentivazione a favore dei consulenti finanziari, corrispondenti allo 0,013% delle azioni rappresentanti il capitale sociale, per un ammontare pari a 1,1 milioni di euro. Nel corso del primo semestre 2024 sono state acquistate 44.200 azioni, per un importo di 0,5 milioni di euro, in relazione al sistema incentivante 2023 a favore dei consulenti finanziari identificati come "Personale più rilevante" e sono state assegnate ai consulenti finanziari identificati come "Personale più rilevante" n. 12.781, n. 19.004, n. 16.480 e n. 6.194 azioni ordinarie FinecoBank, detenute in portafoglio, nell'ambito, rispettivamente, del sistema incentivante 2020, 2021 e 2022 e del piano di incentivazione a lungo termine 2018-2020, per un importo complessivo di 0,7 milioni di euro. Conseguentemente la Riserva azioni proprie si è ridotta complessivamente di 0,2 milioni di euro con contestuale incremento della Riserva straordinaria.

La "Riserva connessa ai piani Equity Settled" si è incrementata di 3,1 milioni di euro per effetto della contabilizzazione, durante il periodo di maturazione degli strumenti, degli effetti economici e patrimoniali, ai sensi del principio contabile internazionale IFRS 2, degli accordi di pagamento basati su azioni e regolati con azioni ordinarie FinecoBank ed è stata utilizzata per 0,7 milioni di euro in seguito all'assegnazione ai consulenti finanziari delle sopra citate tranche azionarie relative ai sistemi incentivanti.

La Riserva da valutazione è costituita:

- per -3,4 milioni di euro dalla riserva netta negativa da valutazione dei titoli di debito emessi da Stati sovrani ed Enti Sovrannazionali contabilizzati nelle "Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva", che registra una variazione negativa di 0,8 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2023, per effetto della variazione di *fair value* al netto della relativa fiscalità;
- per -3,2 milioni di euro dalle riserve nette negative dei piani a benefici definiti, che registrano una variazione positiva di 0,9 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2023, per effetto della contabilizzazione degli utili attuariali al netto della relativa fiscalità riconducibili, principalmente, al Fondo indennità suppletiva di clientela.

Il patrimonio netto contabile consolidato include, inoltre, i seguenti strumenti di capitale:

- Additional Tier 1 emesso in data 11 luglio 2019 per un valore nominale di 300 milioni e in circolazione per un valore nominale residuo di 132 milioni di euro. Lo strumento di capitale è un public placement, perpetuo, negoziato sul mercato non regolamentato Global Exchange Market gestito da Euronext Dublin, rating assegnato pari a BB- (S&P Global Ratings). La cedola per i primi 5 anni è stata fissata al 5,875%;
- Additional Tier 1 emesso in data 4 marzo 2024 per un valore nominale di 500 milioni di euro. Lo strumento di capitale è un public placement, perpetuo, negoziato sul mercato regolamentato gestito da Euronext Dublin, rating pari a BB- (S&P Global Ratings). La cedola per i primi 5,5 anni è stata fissata al 7,5%.

Come descritto in precedenza, in data 4 marzo 2024 FinecoBank ha collocato sul mercato uno strumento Additional Tier1 destinato agli investitori istituzionali, per un valore nominale di 500 milioni di euro. In data 11 marzo 2024 si è conclusa l'offerta di acquisto dello strumento Additional Tier1 emesso nel mese di luglio 2019 con un valore nominale di 300 milioni di euro e l'ammontare nominale complessivo degli strumenti di capitale validamente portati in adesione nell'offerta è stato pari a 168 milioni di euro. Infine, in data 3 giugno 2024, è stato richiamato il *private placement* Additional Tier1 emesso nel mese di gennaio 2018 con un valore nominale di 200 milioni di euro, interamente sottoscritto da UniCredit S.p.A..

I principali aggregati patrimoniali

Raccordo tra il patrimonio netto ed il risultato del periodo di FinecoBank ed i corrispondenti dati a livello consolidato

(Importi in migliaia)

Descrizione	Patrimonio netto	di cui: Risultato Netto
	30/06/2024	30/06/2024
Saldi di FinecoBank	2.148.524	293.473
Effetto del consolidamento di Fineco AM	98.770	59.480
Dividendi incassati nel periodo da Fineco AM	(32.633)	(32.633)
Patrimonio e utile di pertinenza di terzi	-	-
Saldi di pertinenza del Gruppo	2.214.661	320.320

I risultati economici

Margine finanziario

Il **Margine finanziario** si attesta a 363,3 milioni di euro, in crescita del 10,7% rispetto al primo semestre dell'esercizio precedente grazie al contributo degli Interessi netti.

Gli **Interessi netti** del primo semestre si attestano a 361,5 milioni di euro, in aumento di 33,3 milioni di euro rispetto al primo semestre dell'esercizio precedente. Si ricorda che una quota dei finanziamenti e dei titoli di debito del Gruppo sono sensibili alla variazione dei tassi d'interesse, anche grazie alla stipula di contratti derivati di copertura del rischio tasso che prevedono l'incasso del tasso variabile e il pagamento del tasso fisso. Nella voce Interessi netti sono ricondotti, inoltre, i proventi generati dall'attività di prestito titoli effettuata dalla tesoreria di Capogruppo, per un importo di 0,8 milioni di euro (2,6 milioni di euro nel primo semestre 2023).

I **Profitti da gestione della Tesoreria** si attestano a 1,7 milioni di euro ed includono esclusivamente gli utili netti generati dalla vendita di titoli contabilizzati nelle "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato" (0,1 milioni di euro nel primo semestre 2023). Le vendite sono avvenute nel rispetto del principio IFRS9 e in applicazione delle regole definite per il *business model* HTC.

Nella tabella seguente si riporta un dettaglio degli interessi attivi, suddivisi in funzione delle attività/passività finanziarie che li hanno originati.

(Importi in migliaia)

Interessi Attivi	1° semestre		Variazioni	
	2024	2023	Assoluta	%
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	797	125	672	n.a.
Attività finanziarie obbligatoriamente al fair value	1	3	(2)	-66,7%
Attività finanziarie al costo ammortizzato - Titoli di debito emessi da banche	10.298	30.591	(20.293)	-66,3%
Attività finanziarie al costo ammortizzato - Titoli di debito emessi da clientela	112.839	118.437	(5.598)	-4,7%
Attività finanziarie al costo ammortizzato - Finanziamenti a banche	2.083	6.211	(4.128)	-66,5%
Attività finanziarie al costo ammortizzato - Finanziamenti a clientela	103.840	84.208	19.632	23,3%
Derivati di copertura	116.221	97.707	18.514	18,9%
Altre attività	73.965	33.835	40.130	118,6%
Passività finanziarie	36	81	(45)	-55,6%
Altri margini finanziari dell'attività di Tesoreria	829	2.618	(1.789)	-68,3%
Totale interessi attivi	420.909	373.816	47.093	12,6%

Gli **interessi attivi su Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva** evidenziano una variazione positiva di 0,7 milioni di euro grazie agli investimenti in titoli di debito effettuati nel periodo.

Gli **interessi attivi su Attività finanziarie al costo ammortizzato - Titoli di debito emessi da banche** registrano una riduzione di 20,3 milioni di euro per effetto, principalmente, del rimborso dei titoli giunti a scadenza nel corso del secondo semestre 2023 e del primo semestre 2024.

Gli **interessi attivi su Attività finanziarie al costo ammortizzato - Titoli di debito emessi da clientela** si riferiscono, principalmente, agli interessi maturati sui titoli emessi da Stati, Enti sovranazionali e Autorità locali.

La voce **Derivati di copertura** include i differenziali attivi e passivi dei contratti derivati stipulati a copertura del rischio di tasso d'interesse su mutui erogati a clientela e titoli di debito contabilizzati nelle "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato", che prevedono il pagamento del tasso fisso e l'incasso del tasso indicizzato, e raccolta diretta da clientela contabilizzata nelle "Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato", che prevedono il pagamento del tasso indicizzato e l'incasso del tasso fisso. La variazione positiva dei differenziali pari a 18,5 milioni di euro è principalmente riconducibile all'aumento dei tassi di mercato.

Gli **interessi attivi rilevati sulle Altre attività** includono gli interessi maturati con il metodo dell'interesse effettivo sui crediti d'imposta acquistati, per un importo di 20,9 milioni di euro (13 milioni di euro al 30 giugno 2023), e gli interessi maturati sui crediti a vista verso banche e banche centrali rilevati nella voce "Cassa e disponibilità liquide", per un importo di 53 milioni di euro (20,8 milioni al 30 giugno 2023).

Gli **Altri margini finanziari dell'attività di Tesoreria** includono i proventi generati dall'attività di prestito titoli effettuata dalla tesoreria di Capogruppo.

I risultati economici

Con riferimento agli **interessi su Attività finanziarie al costo ammortizzato** si riporta di seguito una tabella che dettaglia la composizione per controparte, banche e clientela, e forma tecnica:

(Importi in migliaia)

Dettaglio interessi attivi	1° semestre		Variazioni	
	2024	2023	Assoluta	%
Interessi attivi su finanziamenti a banche	2.083	6.211	(4.128)	-66,5%
- pronti contro termine	12	7	5	71,4%
- deposito vincolato per riserva obbligatoria	-	4.201	(4.201)	-100,0%
- depositi vincolati	1.866	1.494	372	24,9%
- altri finanziamenti e cash collateral	205	509	(304)	-59,7%
Interessi attivi su finanziamenti a clientela	103.840	84.208	19.632	23,3%
- conti correnti	47.220	40.336	6.884	17,1%
- pronti contro termine	9.952	7.871	2.081	26,4%
- mutui	23.001	20.636	2.365	11,5%
- carte di credito	1.969	1.957	12	0,6%
- prestiti personali	11.559	10.888	671	6,2%
- altri finanziamenti e cash collateral	10.139	2.520	7.619	n.a.

Gli **interessi attivi su finanziamenti a banche** ammontano a 2,1 milioni di euro, in riduzione di 4,1 milioni di euro rispetto al primo semestre dell'esercizio precedente per effetto, principalmente, dell'azzeramento del tasso di remunerazione del deposito per riserva obbligatoria in vigore a partire da settembre 2023.

Gli **interessi attivi su finanziamenti a clientela** ammontano a 103,8 milioni di euro, registrando un incremento di 19,6 milioni di euro rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente (+23,3%), grazie alla crescita dei tassi di interesse di mercato di cui hanno beneficiato quasi tutte le forme di impiego e, in particolare, gli utilizzi di affidamenti di conto corrente (+6,9 milioni di euro). Si precisa che nella voce "altri finanziamenti e cash collateral" sono inclusi gli interessi maturati sui finanziamenti erogati a Cronos Vita Assicurazioni S.p.A..

I risultati economici

Nella tabella seguente si riporta un dettaglio degli interessi passivi, suddivisi in funzione delle passività/attività finanziarie che li hanno originati.

(Importi in migliaia)

Interessi Passivi	1° semestre		Variazioni	
	2024	2023	Assoluta	%
Passività finanziarie al costo ammortizzato - Debiti verso banche	(20.826)	(19.445)	(1.381)	7,1%
Passività finanziarie al costo ammortizzato - Debiti verso clientela	(29.430)	(19.078)	(10.352)	54,3%
Titoli in circolazione	(8.620)	(6.478)	(2.142)	33,1%
Altre passività	(1)	-	(1)	n.a.
Attività finanziarie	(534)	(619)	85	-13,7%
Totale interessi passivi	(59.411)	(45.620)	(13.791)	30,2%
Interessi netti	361.498	328.196	33.302	10,1%

Profitti da gestione della Tesoreria	1.759	82	1.677	n.a.
---------------------------------------------	--------------	-----------	--------------	-------------

Margine finanziario	363.257	328.278	34.979	10,7%
----------------------------	----------------	----------------	---------------	--------------

Gli **interessi passivi su Titoli in circolazione** si riferiscono agli interessi maturati sui Senior Preferred Bond emessi da FinecoBank, di cui l'ultima emissione risale a febbraio 2023.

Gli **interessi passivi su Attività finanziarie** si riferiscono agli interessi negativi rilevati su alcuni titoli di proprietà contabilizzati nelle "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato".

Con riferimento agli **interessi su Passività finanziarie al costo ammortizzato** si riporta di seguito una tabella che dettaglia la composizione per controparte, banche e clientela, e forma tecnica:

(Importi in migliaia)

Dettaglio interessi passivi	1° semestre		Variazioni	
	2024	2023	Assoluta	%
Interessi passivi su debiti verso banche	(20.826)	(19.445)	(1.381)	7,1%
- conti correnti di corrispondenza	(107)	(19)	(88)	n.a.
- depositi liberi e cash collateral	(17.861)	(18.406)	545	-3,0%
- altri conti correnti	(15)	(4)	(11)	275,0%
- pronti contro termine	(2.805)	(976)	(1.829)	187,4%
- debiti per leasing	(38)	(40)	2	-5,0%
Interessi passivi su debiti verso clientela	(29.430)	(19.078)	(10.352)	54,3%
- conti correnti	(10.445)	(8.046)	(2.399)	29,8%
- depositi vincolati	(17.220)	-	(17.220)	n.a.
- pronti contro termine	(1.019)	(10.423)	9.404	-90,2%
- debiti per leasing	(746)	(609)	(137)	22,5%

Gli **interessi passivi su debiti verso banche** si attestano a 20,8 milioni di euro, in aumento di 1,4 milioni di euro rispetto al primo semestre dell'esercizio precedente per effetto, principalmente, degli interessi passivi rilevati sulle operazioni di prestito titoli garantite da somme di denaro che rientrano nella piena disponibilità economica del prestatore e che equivalgono, nella sostanza, a operazioni di pronti contro termine su titoli, per effetto della crescita dei volumi delle operazioni eseguite.

I risultati economici

Gli **interessi passivi su debiti verso clientela** si attestano a 29,4 milioni di euro, in aumento di 10,4 milioni di euro rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, per effetto, principalmente, degli interessi rilevati sui depositi vincolati Cash Park, oggetto di specifiche iniziative commerciali realizzate a partire dagli ultimi mesi del 2023, e di maggiori interessi rilevati su un *cluster* di conti correnti della clientela in divisa diversa da euro fruttiferi di interessi, parzialmente compensati dalla riduzione degli interessi rilevati sulle operazioni di *funding* effettuate dalla tesoreria di Capogruppo tramite operazioni di pronti contro termine sul mercato Repo MTS.

Proventi di intermediazione e diversi

(Importi in migliaia)

	1° semestre		Variazioni	
	2024	2023	Assoluta	%
Margine finanziario	363.257	328.278	34.979	10,7%
Dividendi e altri proventi su partecipazioni	8	(6)	14	n.a.
Commissioni nette	257.182	242.125	15.057	6,2%
Risultato negoziazione, coperture e fair value	37.708	30.079	7.629	25,4%
Saldo altri proventi/oneri	148	216	(68)	-31,5%
RICAVI	658.303	600.692	57.611	9,6%

Dividendi e altri proventi su partecipazioni

I **Dividendi e altri proventi su partecipazioni** includono esclusivamente l'effetto positivo rilevato nel conto economico del primo semestre 2024 in seguito alla valutazione al patrimonio netto di Vorvel Sim S.p.A., società sottoposta ad influenza notevole.

Commissioni nette

(Importi in migliaia)

Riclassifica gestionale	1° semestre		Variazione	
	2024	2023	Assoluta	%
Brokerage	61.831	55.488	6.343	11,4%
<i>di cui:</i>				
- Azioni	43.947	38.907	5.040	13,0%
- Obbligazioni	10.593	8.997	1.596	17,7%
- Derivati	5.630	5.630	-	0,0%
- Altre commissioni	1.661	1.954	(293)	-15,0%
Investing	175.253	156.479	18.774	12,0%
<i>di cui:</i>				
- Collocamento	3.241	1.730	1.511	87,3%
- Gestione	209.784	193.138	16.646	8,6%
- Altre commissioni PFA	(37.772)	(38.389)	617	-1,6%
Banking	24.016	30.158	(6.142)	-20,4%
Altre	(3.918)	-	(3.918)	n.a.
Totale	257.182	242.125	15.057	6,2%

La tabella sopra esposta riporta le commissioni nette suddivise in funzione delle tre macroaree di attività integrate nelle quali si articola l'offerta del Gruppo, precedentemente descritte. In particolare, il Banking include i servizi di conto corrente, i servizi di pagamento ed emissione di carte di debito, credito e prepagate, i mutui, i fidi e i prestiti personali; il Brokerage, include il servizio di esecuzione ordini per conto dei clienti; l'Investing include l'attività di gestione del risparmio svolta da Fineco AM, i servizi di collocamento e distribuzione di prodotti finanziari di terzi, tra i quali fondi comuni d'investimento, comparti di SICAV, prodotti assicurativi e previdenziali, nonché i servizi di consulenza in materia di investimenti.

I risultati economici

Le **Commissioni nette** evidenziano un incremento di 15,1 milioni di euro rispetto al primo semestre dell'esercizio precedente, grazie alla crescita registrata dall'Investing (+18,8 milioni di euro) e dal Brokerage (+6,3 milioni di euro). Nel corso del primo semestre la controllata Fineco AM ha generato commissioni nette per 81,5 milioni di euro.

Il **Risultato negoziazione, coperture e fair value** si attesta a 37,7 milioni di euro ed evidenzia una crescita di 7,6 milioni di euro rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente. La voce è costituita principalmente dagli utili realizzati dal Brokerage, che include l'attività di internalizzazione di titoli e contratti derivati regolamentati e *over the counter*, strumenti finanziari utilizzati per la copertura gestionale dei titoli e dei contratti derivati internalizzati e dalle differenze di cambio su attività e passività in valuta. La voce include anche la componente di inefficacia delle operazioni di copertura, per un importo di -1,3 milioni di euro (-5,1 milioni di euro nel primo semestre 2023), determinata dall'applicazione di curve diverse per la valutazione al *fair value* dei contratti derivati di copertura e degli elementi coperti nell'ambito delle operazioni di copertura di tipo *fair value hedge*. Il risultato comprende inoltre le componenti reddituali generate dagli strumenti finanziari contabilizzati nelle "Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value" (+0,4 milioni nel primo semestre 2024 e +0,6 milioni di euro nel primo semestre 2023).

Il **Saldo altri proventi/oneri** è positivo per 0,1 milioni di euro (+0,2 milioni di euro nel primo semestre 2023).

Costi operativi

(Importi in migliaia)

	1° semestre		Variazioni	
	2024	2023	Assoluta	%
Spese per il personale	(67.023)	(60.378)	(6.645)	11,0%
Altre spese amministrative	(178.214)	(147.357)	(30.857)	20,9%
Recuperi di spesa	97.510	76.457	21.053	27,5%
Rettifiche di valore su attività materiali e immateriali	(12.617)	(13.237)	620	-4,7%
Totale costi operativi	(160.344)	(144.515)	(15.829)	11,0%

I **costi operativi** evidenziano un incremento dell'11% rispetto al primo semestre dell'esercizio precedente, determinato in parte da costi strettamente collegati alla crescita del *business* (attività, masse, clientela e struttura), certificato dal *cost/income ratio* che si attesta al 24,4% (24,1% al 30 giugno 2023).

I risultati economici

Le **Spese per il personale** si attestano a 67 milioni di euro, di cui 6,6 milioni di euro relativi alle spese del personale della controllata Fineco AM, in aumento dell'11% rispetto al primo semestre dell'esercizio precedente, per effetto della continua crescita della struttura operativa. Il numero dei dipendenti, infatti, è passato dalle 1.354 unità del 30 giugno 2023 alle 1.419 unità al 30 giugno 2024.

(Importi in migliaia)

Spese del personale	1° semestre		Variazioni	
	2024	2023	Assoluta	%
1) Personale dipendente	(65.709)	(59.153)	(6.556)	11,1%
- salari e stipendi	(43.805)	(39.712)	(4.093)	10,3%
- oneri sociali	(10.650)	(9.676)	(974)	10,1%
- indennità di fine rapporto	(431)	(369)	(62)	16,8%
- accantonamento al trattamento di fine rapporto	(83)	(93)	10	-10,8%
- versamenti ai fondi di previdenza complementari esterni:	(3.454)	(2.881)	(573)	19,9%
a) a contribuzione definita	(3.454)	(2.881)	(573)	19,9%
- costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri	(2.754)	(2.418)	(336)	13,9%
- altri benefici a favore di dipendenti	(4.532)	(4.004)	(528)	13,2%
2) Amministratori e sindaci	(1.314)	(1.228)	(86)	7,0%
3) Recupero di spese per dipendenti distaccati presso altre aziende	-	3	(3)	-100,0%
Totale spese per il personale	(67.023)	(60.378)	(6.645)	11,0%

I risultati economici

(Importi in migliaia)

Altre Spese Amministrative e Recuperi di spesa	1° semestre		Variazioni	
	2024	2023	Assoluta	%
1) IMPOSTE INDIRETTE E TASSE	(101.432)	(80.523)	(20.909)	26,0%
2) COSTI E SPESE DIVERSE				
A) Spese di pubblicità - Marketing e comunicazione	(20.039)	(15.044)	(4.995)	33,2%
Comunicazioni su mass media	(13.714)	(11.750)	(1.964)	16,7%
Marketing e promozioni	(3.989)	(2.962)	(1.027)	34,7%
Sponsorizzazioni	(924)	(227)	(697)	n.a.
Convention e comunicazione interna	(1.412)	(105)	(1.307)	n.a.
B) Spese relative al rischio creditizio	(864)	(924)	60	-6,5%
Spese recupero crediti	(209)	(255)	46	-18,0%
Informazioni commerciali e visure	(655)	(669)	14	-2,1%
C) Spese indirette relative al personale e ai consulenti finanziari	(3.083)	(2.133)	(950)	44,5%
Altre spese relative al personale	(938)	(786)	(152)	19,3%
Spese consulenti finanziari	(2.145)	(1.347)	(798)	59,2%
D) Spese relative all'ICT	(30.464)	(28.125)	(2.339)	8,3%
Spese hardware - affitto e manutenzione	(952)	(1.126)	174	-15,5%
Spese software - affitto e manutenzione	(7.980)	(7.484)	(496)	6,6%
Sistemi di comunicazione ICT, messaggistica e spese telefoniche	(3.804)	(3.043)	(761)	25,0%
Consulenza e servizi ICT resi da terzi	(9.094)	(7.560)	(1.534)	20,3%
Infoprovider finanziari	(8.634)	(8.912)	278	-3,1%
E) Consulenze e servizi professionali	(2.896)	(2.181)	(715)	32,8%
Consulenze e servizi professionali	(2.167)	(1.729)	(438)	25,3%
Spese e cause legali	(410)	(170)	(240)	141,2%
Spese Società di revisione	(319)	(282)	(37)	13,1%
F) Spese relative ai beni mobili ed immobili	(2.738)	(2.813)	75	-2,7%
Manutenzione mobili, macchine, impianti	(130)	(145)	15	-10,3%
Manutenzione e pulizia locali	(831)	(720)	(111)	15,4%
Fitti passivi per locazione immobili	(375)	(384)	9	-2,3%
Utenze e spese condominiali	(1.402)	(1.564)	162	-10,4%
G) Altre spese di funzionamento	(16.027)	(14.798)	(1.229)	8,3%
Spese postali e trasporto documenti	(1.878)	(1.685)	(193)	11,5%
Servizi amministrativi, logistici e call center	(8.853)	(7.636)	(1.217)	15,9%
Assicurazioni	(2.174)	(2.088)	(86)	4,1%
Diritti, quote e contributi ad associazioni	(2.344)	(2.126)	(218)	10,3%
Altre spese amministrative	(778)	(1.263)	485	-38,4%
H) Rettifiche di valore su migliorie su beni di terzi	(671)	(816)	145	-17,8%
I) Recupero spese	97.510	76.457	21.053	27,5%
Recupero spese accessorie	425	176	249	141,5%
Recuperi di imposte	97.085	76.281	20.804	27,3%
Totale altre spese amministrative e recuperi di spesa	(80.704)	(70.900)	(9.804)	13,8%

Le **Altre spese amministrative** al netto dei **Recuperi di spesa** si attestano a 80,7 milioni di euro, con un incremento di 9,8 milioni di euro rispetto al primo semestre dell'esercizio precedente. In particolare, si segnalano:

- “Spese relative all'ICT”, in crescita di 2,3 milioni di euro, tra le quali si evidenzia l'incremento della voce “Spese software - affitto e manutenzione” per 0,5 milioni di euro, “Sistemi di comunicazione ICT, messaggistica e spese telefoniche” per 0,8 milioni di euro e “Consulenza e servizi ICT resi da terzi” per 1,5 milioni di euro, funzionali all'operatività del Gruppo;
- “Spese di pubblicità – Marketing e comunicazione”, in crescita di 5 milioni di euro, dovute principalmente a maggiori spese per pubblicità sui mass media ed organizzazione eventi;

I risultati economici

- “Spese indirette relative al personale e ai consulenti finanziari”, in crescita di 1 milione di euro per maggiori spese connesse all’attività dei consulenti finanziari;
- “Altre spese di funzionamento”, in crescita di 1,2 milioni di euro, guidate, in particolare, dalla voce “Servizi amministrativi, logistici e call center” che include i servizi svolti da terzi, quali, ad esempio, i servizi di call center e i servizi connessi all’operatività con le carte di credito.

La voce “Imposte indirette e tasse” al netto dei “Recuperi di imposte” non evidenzia variazioni significative rispetto al primo semestre dell’esercizio precedente.

Le **Rettifiche di valore su attività materiali e immateriali** evidenziano una riduzione di 0,6 milioni di euro rispetto al primo semestre dell’esercizio precedente.

Risultato lordo dell’operatività corrente

(Importi in migliaia)

	1° semestre		Variazioni	
	2024	2023	Assoluta	%
RISULTATO DI GESTIONE	497.959	456.177	41.782	9,2%
Rettifiche nette su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni	(1.689)	(2.079)	390	-18,8%
RISULTATO NETTO DI GESTIONE	496.270	454.098	42.172	9,3%
Altri oneri e accantonamenti	(37.653)	(12.006)	(25.647)	213,6%
Profitti netti da investimenti	981	(581)	1.562	n.a.
RISULTATO LORDO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	459.598	441.511	18.087	4,1%

Le **Rettifiche nette su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni** del primo semestre 2024 si attestano a -1,7 milioni di euro (-2,1 milioni di euro nel primo semestre 2023) e beneficiano di riprese di valore riconducibili alla variazione dello scenario macroeconomico per un importo di circa 0,9 milioni di euro (+0,4 milioni di euro nel primo semestre dell’esercizio precedente), determinato sulla base delle evidenze risultanti dai modelli di *impairment* IFRS9.

Gli **Altri oneri e accantonamenti** si attestano a 37,7 milioni di euro in aumento di 25,6 milioni di euro rispetto al primo semestre dell’esercizio precedente. È necessario precisare che alla contribuzione al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi nell’ambito del Sistema di Garanzia dei Depositi (DGS) dovuta per il 2024 sono tenute le banche aderenti al 31 marzo 2024, per questo motivo il contributo per l’esercizio 2024, pari a 35,3 milioni di euro, è già stato rilevato nella presente Relazione finanziari semestrale consolidata, anziché al termine del terzo trimestre come avvenuto in passato. Con riferimento al contributo ordinario annuo richiesto dal *Single Resolution Fund* nell’ambito della Direttiva 2014/59/UE, invece, si precisa che il livello di risorse obiettivo previsto dalla Direttiva è stato raggiunto entro il 31 dicembre 2023, pertanto, nessuna contribuzione è stata rilevata nel conto economico del primo semestre 2024 (6,6 milioni di euro versati nell’esercizio precedente).

I **Profitti netti da investimenti** si attestano a 1 milione di euro (-0,6 milioni di euro nel primo semestre dell’esercizio precedente) e beneficiano di riprese di valore riconducibili alla variazione dello scenario macroeconomico per un importo di 1,1 milioni di euro (-0,6 milioni di euro nel primo semestre dell’esercizio precedente).

Il **Risultato lordo dell’operatività corrente** si attesta a 459,6 milioni di euro (+18,1 milioni di euro), in aumento del 4,1% rispetto allo stesso periodo dell’esercizio precedente, grazie alla crescita dei Ricavi (+57,6 milioni di euro), che hanno consentito di compensare la crescita dei Costi operativi (+15,8 milioni di euro) e degli Altri oneri e accantonamenti (+25,6 milioni di euro).

I risultati economici

Imposte sul reddito del periodo

(Importi in migliaia)

Imposte sul reddito del periodo	1° semestre		Variazioni	
	2024	2023	Assoluta	%
Oneri per imposte correnti IRES	(107.643)	(101.799)	(5.844)	5,7%
Oneri per imposte correnti IRAP	(22.947)	(22.453)	(494)	2,2%
Oneri per imposte correnti estere	(10.625)	(7.991)	(2.634)	33,0%
Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi	2.791	-	2.791	n.a.
Totale imposte correnti	(138.424)	(132.243)	(6.181)	4,7%
Variazione delle imposte anticipate	(462)	41	(503)	n.a.
Variazione delle imposte differite	(392)	(429)	37	-8,6%
Totale imposte differite	(854)	(388)	(466)	120,1%
Imposte sul reddito del periodo	(139.278)	(132.631)	(6.647)	5,0%

Le **Imposte sul reddito del periodo** sono state calcolate sulla base delle disposizioni legislative introdotte con il D.Lgs. n. 38 del 28 febbraio 2005, che ha recepito nell'ordinamento giuridico italiano i Principi contabili IAS/IFRS, del Decreto n. 48 del 1° aprile 2009 che ha introdotto disposizioni di attuazione e di coordinamento delle disposizioni fiscali per i soggetti c.d. "IAS Adopter" e successivi provvedimenti in materia. In particolare, a decorrere dal 2019 sono state recepite le disposizioni recate dal decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 5.8.2019, di coordinamento tra i principi contabili internazionali e il reddito d'impresa.

Per la determinazione delle imposte correnti della Capogruppo è stata applicata l'aliquota IRES del 27,5% (24% aliquota ordinaria e 3,5% aliquota addizionale per gli enti creditizi) e l'aliquota IRAP del 5,57% prevista per gli enti creditizi. Per quanto riguarda Fineco AM è stata applicata l'aliquota della *corporation tax* del 12,5%. Sono state altresì applicate le disposizioni relative all'entrata in vigore delle disposizioni relative al c.d. Pillar Two (in attuazione della Direttiva 2022/2523). Nel primo semestre 2024 è stato riattribuito al conto economico un importo di circa 2,3 milioni di euro che era stato rilevato nel fondo imposte e tasse a fronte di maggiori imposte relative ad un contenzioso fiscale.

Risultato del periodo e Risultato netto di pertinenza del Gruppo

Il **Risultato del periodo**, coincidente con il risultato netto di pertinenza del Gruppo essendo Fineco AM controllata al 100% da FinecoBank, si attesta a 320,3 milioni di euro, evidenziando un incremento del 3,7% rispetto al primo semestre dell'esercizio precedente.

Fondi propri e requisiti patrimoniali

Fondi propri e requisiti patrimoniali

I requisiti prudenziali di vigilanza del Gruppo al 30 giugno 2024 sono stati determinati in base alla disciplina armonizzata per le banche e le imprese di investimento contenuta nella Direttiva 2013/36/UE (CRD IV) e nel Regolamento (UE) 575/2013 (CRR) del 26 giugno 2013 e successive Direttive e Regolamenti che ne modificano il contenuto, tra i quali si citano in particolare la Direttiva (UE) 878/2019 (c.d. CRD V), il Regolamento (UE) 876/2019 (c.d. CRR II) e il Regolamento (UE) 873/2020 del Parlamento Europeo e del Consiglio (c.d. *CRR Quick-fix*), che traspongono nell'Unione europea gli *standard* definiti dal Comitato di Basilea per la vigilanza bancaria (c.d. *framework* Basilea 3), raccolte ed attuate dalla Banca d'Italia tramite la Circolare n. 285 del 17 dicembre 2013 "Disposizioni di vigilanza per le banche" e successivi aggiornamenti.

Al 30 giugno 2024, i Fondi Propri del Gruppo, che ammontano a 1.731 milioni di euro, sono costituiti da Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 – CET 1) e da Capitale aggiuntivo di classe 1, non sono presenti elementi di Capitale di classe 2. Gli utili di periodo inclusi nel Capitale primario di classe 1 al 30 giugno 2024 sono stati determinati considerando dividendi prevedibili per un ammontare di 224 milioni di euro ed oneri prevedibili per 9 milioni di euro rappresentati dai ratei cedolari, al netto della relativa fiscalità, maturati sugli strumenti finanziari Additional Tier 1 emessi da FinecoBank, assumendo soddisfatte le condizioni previste dall'art. 26, paragrafo 2, del Regolamento UE 575/2013 (CRR).

Le Attività ponderate per il rischio evidenziano un incremento dello 0,9% rispetto al 31 dicembre 2023, riconducibile, principalmente, all'attività di *lending* alla clientela e alle operazioni di prestito titoli con controparti istituzionali.

Al 30 giugno 2024 il Ratio - Capitale primario di classe 1 si attesta al 25,78%, in crescita rispetto al 24,34% del 31 dicembre 2023 grazie agli utili di periodo inclusi nel Capitale primario di classe 1. Anche il Ratio - Capitale di classe 1 e il Ratio – Totale fondi propri beneficiano di tale effetto attestandosi al 36,24%.

In riferimento ai requisiti di capitale applicabili al Gruppo FinecoBank si precisa che, a conclusione del processo di revisione prudenziale (*Supervisory Review and Evaluation Process - SREP*), in data 30 novembre 2023 la Banca Centrale Europea ha comunicato i seguenti requisiti patrimoniali (*Pillar 2 Requirement – P2R*) applicabili al Gruppo FinecoBank a partire dal 1° gennaio 2024: 2,00% in termini di *Total Capital Ratio*, di cui 1,13% in termini di *Common Equity Tier 1 ratio* e 1,50% in termini di *Tier 1 Ratio*.

Di seguito si riporta uno schema di sintesi dei requisiti di capitale e delle riserve applicabili al Gruppo FinecoBank al 30 giugno 2024 che evidenzia anche i requisiti di "*Total SREP Capital Requirement*" (TSCR) e i requisiti di "*Overall Capital Requirement*" (OCR) richiesti a seguito degli esiti dello SREP condotto nel 2023 ed applicabili per il 2024 sopra citati:

Requisiti	CET1	T1	TOTAL CAPITAL
A) Requisiti di Pillar 1	4,50%	6,00%	8,00%
B) Requisiti di Pillar 2	1,13%	1,50%	2,00%
C) TSCR (A+B)	5,63%	7,50%	10,00%
D) Requisito combinato di riserva di capitale, di cui:	2,61%	2,61%	2,61%
1. riserva di conservazione del capitale (CCB)	2,50%	2,50%	2,50%
2. riserva di capitale anticiclica specifica per FinecoBank (CCyB)	0,11%	0,11%	0,11%
E) Overall Capital Requirement (C+D)	8,24%	10,11%	12,61%

Al 30 giugno 2024 i requisiti sopra menzionati risultano essere rispettati dal Gruppo.

Al 30 giugno 2024 il coefficiente di Leva finanziaria si attesta al 5,35%, un livello superiore rispetto al requisito regolamentare applicabile pari al 3% e in crescita rispetto al 4,95% rilevato a fine 2023, grazie sia all'incremento del Capitale di classe 1, per effetto dell'inclusione dell'utile di periodo, sia alla riduzione dell'esposizione complessiva, determinata, principalmente, dal minore attivo di bilancio.

Con riferimento al requisito minimo dei fondi propri e delle passività ammissibili (MREL), si precisa che nel mese di dicembre 2023 FinecoBank ha ricevuto dal *Single Resolution Board* e da Banca d'Italia la decisione aggiornata sulla determinazione del requisito minimo di fondi propri e passività ammissibili (MREL), che sostituisce la precedente decisione comunicata al pubblico nel mese di marzo 2023. A partire dal 1° gennaio 2024, FinecoBank dovrà rispettare su base consolidata un requisito MREL TREA (esposizione al rischio) pari al 18,94% maggiorato del *Combined Buffer Requirement* applicabile (21,55% comprensivo del *Combined Buffer Requirement* calcolato al 30 giugno 2024) e un requisito MREL LRE (esposizione complessiva per la leva finanziaria) pari al 5,25%. Al fine del rispetto del requisito e del computo delle altre passività ammissibili emesse da Fineco, non è richiesto un requisito di subordinazione nell'emissione di strumenti MREL *eligible* (e.g. *Senior unsecured*). Al 30 giugno 2024 FinecoBank evidenzia risultati superiori ai requisiti da rispettare (MREL TREA pari al 52,92% e MREL LRE pari a 7,81%).

In merito alle iniziative poste in essere nel 2020, tuttora in vigore, si ricorda anche il Regolamento (UE) 2020/873 (c.d. CRR "Quick-fix") del Parlamento EU e del Consiglio pubblicato in data 26 giugno 2020 che modifica il Regolamento (UE) 575/2013 ("CRR") e il Regolamento (UE) 876/2019 ("CRR II"), che ha apportato una serie di adeguamenti al quadro prudenziale di riferimento alla luce dell'emergenza sanitaria COVID-19, consentendo agli enti creditizi di applicare specifiche disposizioni transitorie, con lo scopo di fornire un sostegno patrimoniale che consenta agli enti creditizi di continuare a sostenere l'economia reale nel contesto della pandemia COVID-19. Il suddetto Regolamento, inoltre, aveva anticipato l'applicazione di alcune misure

Fondi propri e requisiti patrimoniali

contenute nel CRR II, valide pertanto sino all'entrata in vigore di quest'ultimo a partire dal 28 giugno 2021. Tra le principali misure ancora in vigore si cita l'estensione fino al 31 dicembre 2024 del regime transitorio che consente di ridurre il potenziale impatto sul CET1 derivante dall'incremento degli accantonamenti per perdite attese sui crediti calcolate secondo il modello di impairment IFRS 9, tramite l'inclusione progressiva nel CET1 ("Trattamento temporaneo volto ad attenuare l'impatto dell'introduzione dell'IFRS 9 sui fondi propri"). È prevista la possibilità per le banche che in precedenza avessero già deciso di avvalersi o non avvalersi delle disposizioni transitorie, di poter revocare la decisione in qualsiasi momento durante il nuovo periodo transitorio. Al 30 giugno 2024 il Gruppo non si è avvalso della facoltà di applicare il trattamento temporaneo.

Per maggiori dettagli in merito alla composizione dei Fondi propri, alle variazioni intervenute nel periodo con riferimento alle Attività di rischio ponderate per il rischio e all'Esposizione ai fini della leva finanziaria si rimanda all'informativa contenuta nel documento "Informativa al pubblico del Gruppo FinecoBank – Pillar III al 30 giugno 2024" pubblicato sul sito internet della Società (<https://about.finecobank.com>).

I risultati della controllante e della controllata

La controllante: FinecoBank S.p.A.

Di seguito si riportano i principali indici di bilancio, gli schemi di Stato patrimoniale e Conto economico riclassificati di FinecoBank S.p.A. a livello individuale e un'informativa sui risultati conseguiti.

Principali indici di bilancio

Dati struttura

	Dati al		
	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2023
N° Dipendenti	1.340	1.311	1.288
N° Consulenti finanziari	2.982	2.962	2.952
N° Negozi finanziari operativi ¹	429	428	425

(1) Numero negozi finanziari operativi: negozi finanziari gestiti dalla Banca e negozi finanziari gestiti dai consulenti finanziari (Fineco Center).

I principali dati patrimoniali

(Importi in migliaia)

	Consistenze al		Variazioni	
	30/06/2024	31/12/2023	Assoluta	%
Crediti di finanziamento verso clientela ordinaria ⁽¹⁾	5.221.250	5.535.383	(314.133)	-5,7%
Totale dell'attivo	32.692.422	33.251.116	(558.694)	-1,7%
Raccolta diretta da clientela ⁽²⁾	27.576.385	28.441.830	(865.445)	-3,0%
Raccolta indiretta da clientela ⁽³⁾	103.698.051	94.114.670	9.583.381	10,2%
Totale raccolta (diretta e indiretta) da clientela	131.274.436	122.556.500	8.717.936	7,1%
Patrimonio	2.148.524	2.155.387	(6.863)	-0,3%

(1) I crediti di finanziamento verso clientela ordinaria sono relativi ai soli finanziamenti erogati a clientela (affidamenti in conto corrente, carte di credito, prestiti personali, mutui e sovvenzioni chirografarie);

(2) La raccolta diretta da clientela comprende i conti correnti passivi e i conti deposito Cash Park;

(3) La raccolta indiretta da clientela si riferisce ai prodotti collocati on line o tramite le reti di vendita di FinecoBank.

I risultati della controllante e della controllata

La controllante: FinecoBank S.p.A.

Indicatori patrimoniali

	Dati al	
	30/06/2024	31/12/2023
Crediti di finanziamento verso clientela ordinaria/Totale attivo	15,97%	16,65%
Finanziamenti a banche/Totale attivo	1,06%	1,06%
Altre attività finanziarie/Totale attivo	63,41%	64,37%
Raccolta Diretta/Totale passivo e patrimonio netto	84,35%	85,54%
Patrimonio netto (incluso utile)/Totale passivo e patrimonio netto	6,57%	6,48%
Crediti verso clientela ordinaria/Raccolta diretta da clientela	18,93%	19,46%

Qualità del credito	Dati al	
	30/06/2024	31/12/2023
Crediti deteriorati/Crediti di finanziamento verso clientela ordinaria	0,12%	0,07%
Sofferenze/Crediti di finanziamento verso clientela ordinaria	0,02%	0,02%
Coverage ratio ¹ - Sofferenze	93,38%	93,07%
Coverage ratio ¹ - Inadempienze probabili	73,18%	67,96%
Coverage ratio ¹ - Esposizioni scadute deteriorate	38,45%	56,85%
Coverage ratio ¹ - Totale crediti deteriorati	78,52%	83,54%

(1) Calcolato come rapporto tra l'ammontare delle rettifiche di valore e l'esposizione lorda.

I risultati della controllante e della controllata

La controllante: FinecoBank S.p.A.

Schemi di Bilancio Riclassificati

Stato patrimoniale

(Importi in migliaia)

ATTIVO	Consistenze al		Variazioni	
	30/06/2024	31/12/2023	Assoluta	%
Cassa e disponibilità liquide	2.804.953	2.249.361	555.592	24,7%
Attività finanziarie di negoziazione	21.214	14.109	7.105	50,4%
Finanziamenti a banche	347.998	351.272	(3.274)	-0,9%
Finanziamenti a clientela	6.095.558	6.175.952	(80.394)	-1,3%
Altre attività finanziarie	20.731.329	21.405.097	(673.768)	-3,1%
Coperture	737.713	707.274	30.439	4,3%
Attività materiali	141.320	144.768	(3.448)	-2,4%
Avviamenti	89.602	89.602	-	n.a.
Altre attività immateriali	33.515	34.465	(950)	-2,8%
Attività fiscali	49.192	49.749	(557)	-1,1%
Crediti d'imposta acquistati	1.298.821	1.618.030	(319.209)	-19,7%
Altre attività	341.207	411.437	(70.230)	-17,1%
Totale dell'attivo	32.692.422	33.251.116	(558.694)	-1,7%

(Importi in migliaia)

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	Consistenze al		Variazioni	
	30/06/2024	31/12/2023	Assoluta	%
Debiti verso banche	1.171.776	866.978	304.798	35,2%
Debiti verso clientela	27.992.745	28.744.000	(751.255)	-2,6%
Titoli in circolazione	804.009	809.264	(5.255)	-0,6%
Passività finanziarie di negoziazione	9.722	6.997	2.725	38,9%
Coperture	(1.366)	28.712	(30.078)	n.a.
Passività fiscali	31.647	85.560	(53.913)	-63,0%
Altre passività	535.365	554.218	(18.853)	-3,4%
Patrimonio	2.148.524	2.155.387	(6.863)	-0,3%
- capitale e riserve	1.861.667	1.557.619	304.048	19,5%
- riserve da valutazione	(6.616)	(6.730)	114	-1,7%
- risultato netto	293.473	604.498	(311.025)	-51,5%
Totale del passivo e del patrimonio netto	32.692.422	33.251.116	(558.694)	-1,7%

I risultati della controllante e della controllata

La controllante: FinecoBank S.p.A.

Stato patrimoniale - Evoluzione trimestrale

(Importi in migliaia)

ATTIVO	Consistenze al				
	30/06/2024	31/03/2024	31/12/2023	30/09/2023	30/06/2023
Cassa e disponibilità liquide	2.804.953	3.374.544	2.249.361	1.755.329	1.482.349
Attività finanziarie di negoziazione	21.214	19.456	14.109	21.354	16.868
Finanziamenti a banche	347.998	357.604	351.272	365.207	385.640
Finanziamenti a clientela	6.095.558	6.072.891	6.175.952	6.041.168	6.168.419
Altre attività finanziarie	20.731.329	20.408.744	21.405.097	21.628.865	22.615.698
Coperture	737.713	704.784	707.274	1.028.424	1.028.822
Attività materiali	141.320	141.127	144.768	139.308	141.829
Avviamenti	89.602	89.602	89.602	89.602	89.602
Altre attività immateriali	33.515	34.159	34.465	34.828	35.761
Attività fiscali	49.192	50.568	49.749	59.995	45.977
Crediti d'imposta acquistati	1.298.821	1.622.329	1.618.030	1.456.572	1.341.774
Altre attività	341.207	291.679	411.437	346.167	380.710
Totale dell'attivo	32.692.422	33.167.487	33.251.116	32.966.819	33.733.449

(Importi in migliaia)

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	Consistenze al				
	30/06/2024	31/03/2024	31/12/2023	30/09/2023	30/06/2023
Debiti verso banche	1.171.776	1.032.627	866.978	1.385.130	1.299.539
Debiti verso clientela	27.992.745	28.056.008	28.744.000	28.196.218	29.174.000
Titoli in circolazione	804.009	799.699	809.264	807.409	803.054
Passività finanziarie di negoziazione	9.722	10.033	6.997	7.554	8.538
Coperture	(1.366)	6.398	28.712	(16.363)	(13.438)
Passività fiscali	31.647	141.807	85.560	132.508	63.764
Altre passività	535.365	519.936	554.218	488.639	546.765
Patrimonio	2.148.524	2.600.979	2.155.387	1.965.724	1.851.227
- capitale e riserve	1.861.667	2.489.865	1.557.619	1.568.049	1.566.827
- riserve da valutazione	(6.616)	(6.564)	(6.730)	(939)	1.063
- risultato netto	293.473	117.678	604.498	398.614	283.337
Totale del passivo e del patrimonio netto	32.692.422	33.167.487	33.251.116	32.966.819	33.733.449

La **Cassa e disponibilità liquide**, pari a 2.805 milioni di euro e in aumento di 555,6 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2023 (2.249,4 milioni di euro), è costituita, principalmente, dal deposito *overnight* acceso presso Banca d'Italia, per un importo di 2.575,5 milioni di euro, dalla liquidità depositata presso Banca d'Italia al netto della giacenza relativa alla riserva obbligatoria minima assegnata per il periodo di riferimento in corso, che trova rappresentazione nella voce Finanziamenti a banche, per un importo di 0,5 milioni di euro e dalla liquidità depositata sui correnti aperti presso istituzioni creditizie principalmente per il regolamento delle operazioni sui circuiti di pagamento e per il regolamento dell'operatività in titoli e contratti derivati, per un importo di 228,9 milioni di euro.

I **Finanziamenti a banche** si attestano a 348 milioni di euro e non evidenziano variazioni di rilievo rispetto al 31 dicembre 2023.

I **Finanziamenti a clientela** si attestano a 6.095,6 milioni di euro, in diminuzione di 80,4 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2023 per effetto, principalmente, di una riduzione di 314,1 milioni di euro dei crediti di finanziamento verso clientela ordinaria, parzialmente compensati dai finanziamenti erogati a Cronos Vita Assicurazioni S.p.A. nel primo semestre 2024, per complessivi 186,5 milioni di euro, e da un incremento di 49,1 milioni di euro

I risultati della controllante e della controllata

La controllante: FinecoBank S.p.A.

delle operazioni di prestito titoli garantite da somme di denaro. L'ammontare dei crediti deteriorati al netto delle rettifiche di valore è pari a 6,1 milioni di euro (4 milioni di euro al 31 dicembre 2023) con un *coverage ratio* del 78,5%.

Le **Altre attività finanziarie** si attestano a 20.731,3 milioni di euro, in diminuzione di 673,8 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2023, per effetto, principalmente, delle vendite e dei rimborsi di titoli di debito valutati al costo ammortizzato effettuati nel primo semestre 2024. Si precisa che la voce include la valutazione netta negativa dei titoli a tasso fisso oggetto di copertura specifica del rischio tasso d'interesse, per un importo pari a 708,2 milioni di euro (640,8 milioni di euro al 31 dicembre 2023).

Le **Coperture rilevate nell'attivo** di bilancio si attestano a 737,7 milioni di euro ed includono la valutazione positiva di fair value dei derivati di copertura e l'adeguamento di valore delle attività oggetto di copertura generica, rappresentate da mutui a tasso fisso. Le **Coperture rilevate nel passivo** di bilancio si attestano a -1,4 milioni di euro ed includono la valutazione negativa di *fair value* dei derivati di copertura e l'adeguamento di valore delle passività oggetto di copertura generica, rappresentate da raccolta diretta da clientela. La variazione positiva dei contratti derivati di copertura rilevata nel primo semestre 2024 è imputabile, principalmente, alla variazione di *fair value* dei contratti in essere. La valutazione delle poste coperte, di conseguenza, evolve nella direzione opposta, registrando una variazione negativa. Si precisa che la variazione negativa registrata dai titoli oggetto di copertura specifica trova rappresentazione nelle Altre attività finanziarie, come sopra descritto.

I **Crediti d'imposta acquistati** pari a 1.298,8 milioni di euro, includono il valore di bilancio dei crediti d'imposta acquistati nell'ambito del Decreto Legge 34/2020 e successive integrazioni, in riduzione, rispetto ai 1.618 milioni di euro in essere al 31 dicembre 2023, per effetto delle compensazioni effettuate nel periodo.

I **Debiti verso banche** sono pari a 1.171,8 milioni di euro ed evidenziano una crescita di 304,8 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2023, riconducibile principalmente, all'incremento di 178,9 milioni di euro delle operazioni di prestito titoli garantite da somme di denaro e di 126,3 milioni di euro dei margini di variazione ricevuti per l'operatività in derivati e per le operazioni di prestito titoli.

I **Debiti verso clientela** si attestano a 27.992,7 milioni di euro, in diminuzione di 751,3 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2023, per effetto della riduzione della raccolta diretta da clientela, confluita in prodotti del risparmio amministrato e gestito, come precedentemente descritto.

I **Titoli in circolazione**, pari a 804 milioni di euro, includono esclusivamente i Senior Preferred Bond emessi da FinecoBank. Nel corso del primo semestre 2024 non sono stati emessi nuovi titoli.

Il **Patrimonio** si attesta a 2.148,5 milioni di euro, in riduzione di 6,9 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2023. Nel corso del primo semestre 2024 il patrimonio si è incrementato, principalmente, grazie all'utile del periodo, pari a 293,5 milioni di euro, e all'emissione dello strumento *Additional Tier1* per un ammontare di 500 milioni di euro precedentemente descritta, e si è ridotto, principalmente, per effetto della distribuzione dei dividendi deliberati dall'Assemblea degli Azionisti del 24 aprile 2024, per un importo complessivo di 421,6 milioni di euro, per il riacquisto degli strumenti *Additional Tier1* precedentemente descritto, per complessivi 368 milioni di euro, e per il pagamento delle cedole e dei costi connessi alle operazioni di emissione e riacquisto degli strumenti *Additional Tier1*, il cui ammontare, al netto della relativa fiscalità, ha determinato una riduzione del patrimonio netto di 13,3 milioni di euro.

I risultati della controllante e della controllata

La controllante: FinecoBank S.p.A.

Conto economico

(Importi in migliaia)

	1° semestre		Variazioni	
	2024	2023	Assoluta	%
Margine finanziario	362.672	327.998	34.674	10,6%
di cui Interessi netti	360.913	327.916	32.997	10,1%
di cui Profitti da gestione della Tesoreria	1.759	82	1.677	n.a.
Dividendi e altri proventi su partecipazioni	32.641	29.571	3.070	10,4%
Commissioni nette	175.694	168.627	7.067	4,2%
Risultato negoziazione, coperture e fair value	37.697	30.075	7.622	25,3%
Saldo altri proventi/oneri	819	701	118	16,8%
RICAVI	609.523	556.972	52.551	9,4%
Spese per il personale	(60.455)	(54.967)	(5.488)	10,0%
Altre spese amministrative	(173.712)	(142.901)	(30.811)	21,6%
Recuperi di spesa	97.510	76.457	21.053	27,5%
Rettifiche di valore su attività materiali e immateriali	(12.338)	(12.903)	565	-4,4%
Costi operativi	(148.995)	(134.314)	(14.681)	10,9%
RISULTATO DI GESTIONE	460.528	422.658	37.870	9,0%
Rettifiche nette su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni	(1.703)	(2.081)	378	-18,2%
RISULTATO NETTO DI GESTIONE	458.825	420.577	38.248	9,1%
Altri oneri e accantonamenti	(37.653)	(12.006)	(25.647)	213,6%
Profitti netti da investimenti	981	(581)	1.562	n.a.
RISULTATO LORDO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	422.153	407.990	14.163	3,5%
Imposte sul reddito del periodo	(128.680)	(124.653)	(4.027)	3,2%
RISULTATO NETTO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	293.473	283.337	10.136	3,6%
RISULTATO DEL PERIODO	293.473	283.337	10.136	3,6%

I risultati della controllante e della controllata

La controllante: FinecoBank S.p.A.

Conto economico - Evoluzione trimestrale

(Importi in migliaia)

	2024	
	1° Trimestre	2° Trimestre
Margine finanziario	180.527	182.145
di cui Interessi netti	178.768	182.145
di cui Profitti da gestione della Tesoreria	1.759	-
Dividendi e altri proventi su partecipazioni	(7)	32.648
Commissioni nette	88.244	87.450
Risultato negoziazione, coperture e fair value	17.451	20.246
Saldo altri proventi/oneri	516	303
RICAVI	286.731	322.792
Spese per il personale	(29.912)	(30.543)
Altre spese amministrative	(85.137)	(88.575)
Recuperi di spesa	47.818	49.692
Rettifiche di valore su attività materiali e immateriali	(6.263)	(6.075)
Costi operativi	(73.494)	(75.501)
RISULTATO DI GESTIONE	213.237	247.291
Rettifiche nette su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni	(272)	(1.431)
RISULTATO NETTO DI GESTIONE	212.965	245.860
Altri oneri e accantonamenti	(38.110)	457
Profitti netti da investimenti	399	582
RISULTATO LORDO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	175.254	246.899
Imposte sul reddito del periodo	(57.576)	(71.104)
RISULTATO NETTO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	117.678	175.795
RISULTATO DEL PERIODO	117.678	175.795

I risultati della controllante e della controllata

La controllante: FinecoBank S.p.A.

(Importi in migliaia)

	2023			
	1° Trimestre	2° Trimestre	3° Trimestre	4° Trimestre
Margine finanziario	157.385	170.613	179.759	178.940
di cui Interessi netti	157.385	170.531	179.622	178.951
di cui Profitti da gestione della Tesoreria	-	82	137	(11)
Dividendi e altri proventi su partecipazioni	-	29.571	(28)	84.082
Commissioni nette	84.950	83.677	80.941	84.668
Risultato negoziazione, coperture e fair value	15.123	14.952	16.268	14.007
Saldo altri proventi/oneri	465	236	(185)	(12)
RICAVI	257.923	299.049	276.755	361.685
Spese per il personale	(27.114)	(27.853)	(28.114)	(32.229)
Altre spese amministrative	(72.044)	(70.857)	(74.920)	(81.695)
Recuperi di spesa	37.625	38.832	43.366	43.780
Rettifiche di valore su attività materiali e immateriali	(6.412)	(6.491)	(6.733)	(6.865)
Costi operativi	(67.945)	(66.369)	(66.401)	(77.009)
RISULTATO DI GESTIONE	189.978	232.680	210.354	284.676
Rettifiche nette su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni	(643)	(1.438)	91	(1.604)
RISULTATO NETTO DI GESTIONE	189.335	231.242	210.445	283.072
Altri oneri e accantonamenti	(9.269)	(2.737)	(39.974)	(11.607)
Profitti netti da investimenti	(723)	142	692	-
RISULTATO LORDO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	179.343	228.647	171.163	271.465
Imposte sul reddito del periodo	(58.584)	(66.069)	(55.886)	(65.581)
RISULTATO NETTO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	120.759	162.578	115.277	205.884
RISULTATO DEL PERIODO	120.759	162.578	115.277	205.884

I **Ricavi** si attestano a 609,5 milioni di euro, registrando un aumento del 9,4% rispetto ai 557 milioni di euro registrati nello stesso periodo dell'esercizio precedente, grazie al contributo positivo del Margine finanziario, delle Commissioni nette, dei Dividendi e altri proventi su partecipazioni e del Risultato negoziazione, coperture e *fair value*.

Il **Margine finanziario** si attesta a 362,7 milioni di euro, in crescita del 10,6% rispetto al primo semestre dell'esercizio precedente, grazie al contributo degli **Interessi netti**, che registrano una crescita del 10,1% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente (+33 milioni di euro). I **Profitti da gestione della Tesoreria** evidenziano un incremento di 1,7 milioni di euro rispetto al primo semestre dell'esercizio precedente.

I **Dividendi e altri proventi su partecipazioni** includono, principalmente, i dividendi percepiti da Fineco AM, pari complessivamente a 32,6 milioni di euro (29,6 milioni di euro nel primo semestre dell'esercizio precedente).

Le **Commissioni nette** evidenziano un incremento di 7,1 milioni di euro rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, grazie alla crescita registrata dall'Investing (+10,8 milioni di euro) e dal Brokerage (+6,3 milioni di euro).

Il **Risultato negoziazione, coperture e fair value** si attesta a 37,7 milioni di euro ed evidenzia una crescita di 7,6 milioni di euro rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente. La voce è costituita principalmente dagli utili realizzati dal Brokerage, che include l'attività di internalizzazione di titoli e contratti derivati regolamentati e *over the counter*, strumenti finanziari utilizzati per la copertura gestionale dei titoli e dei derivati internalizzati e dalle differenze di cambio su attività e passività in valuta. La voce include anche la componente di inefficacia delle operazioni di copertura, per un importo di -1,3 milioni di euro (-5,1 milioni di euro nel primo semestre 2023), determinata dall'applicazione di curve diverse per la valutazione al *fair value* dei contratti derivati di copertura e degli elementi coperti nell'ambito delle operazioni di copertura di tipo *fair value hedge*.

I **Costi operativi** evidenziano un incremento di 14,7 milioni di euro rispetto al primo semestre dell'esercizio precedente (+5,5 milioni di euro relativi a "Spese per il personale", +9,8 milioni di euro relativi alle "Altre spese amministrative al netto dei Recuperi di spesa" e -0,6 milioni di euro relativi alle "Rettifiche di valore su attività materiali e immateriali"). La crescita del 10,9% è determinata principalmente da spese strettamente collegate alla crescita del *business* (attività, masse, clientela e struttura), certificata dal *cost/income ratio* che si attesta al 24,4% (24,1% rilevato al 30 giugno 2023) a conferma della forte leva operativa della Banca e alla diffusa cultura aziendale in tema di governo dei costi.

I risultati della controllante e della controllata

La controllante: FinecoBank S.p.A.

Le **Rettifiche nette su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni** del primo semestre 2024 si attestano a -1,7 milioni di euro (-2,1 milioni di euro nel primo semestre dell'esercizio precedente) e beneficiano di riprese di valore riconducibili alla variazione dello scenario macroeconomico per un importo di circa 0,9 milioni di euro (+0,4 milioni di euro nel primo semestre dell'esercizio precedente), determinato sulla base delle evidenze risultanti dai modelli di *impairment* IFRS9. Il *cost of risk* è pari a 5 punti base.

Gli **Altri oneri e accantonamenti** si attestano a 37,7 milioni di euro in aumento di 25,6 milioni di euro rispetto al primo semestre dell'esercizio precedente. È necessario precisare che alla contribuzione al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi nell'ambito del Sistema di Garanzia dei Depositi (DGS) dovuta per il 2024 sono tenute le banche aderenti al 31 marzo 2024, per questo motivo il contributo per l'esercizio 2024, pari a 35,3 milioni di euro, è già stato rilevato nella presente Relazione finanziari semestrale consolidata, anziché al termine del terzo trimestre come avvenuto in passato. Con riferimento al contributo ordinario annuo richiesto dal *Single Resolution Fund* nell'ambito della Direttiva 2014/59/UE, invece, si precisa che il livello di risorse obiettivo previsto dalla Direttiva è stato raggiunto entro il 31 dicembre 2023, pertanto, nessuna contribuzione è stata rilevata nel conto economico del primo semestre 2024 (6,6 milioni di euro versati nell'esercizio precedente).

I **Profitti netti da investimenti** si attestano a 1 milione di euro (-0,6 milioni di euro nel primo semestre dell'esercizio precedente) e beneficiano di riprese di valore riconducibili alla variazione dello scenario macroeconomico per un importo di 1,1 milioni di euro (-0,6 milioni di euro nel primo semestre dell'esercizio precedente).

Il **Risultato lordo dell'operatività corrente** si attesta a 422,2 milioni di euro (+14,1 milioni di euro), in aumento del 3,5% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, grazie alla crescita dei Ricavi (+52,5 milioni di euro), che hanno consentito di compensare la crescita dei Costi operativi (+14,7 milioni di euro) e degli Altri oneri e accantonamenti (+25,6 milioni di euro). Escludendo i contributi ai fondi di garanzia e di risoluzione¹², il risultato lordo dell'operatività corrente evidenzia un incremento del 10,4% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

Il **Risultato di periodo** si attesta a 293,5 milioni di euro, evidenziando un incremento del 3,6% rispetto ai 283,3 milioni di euro registrati nel primo semestre 2023. Escludendo i suddetti contributi ai fondi di garanzia e di risoluzione, il risultato del periodo evidenzia un incremento del 10,2% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

¹² Il contributo al Sistema di Garanzia dei Depositi italiano (Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi) rilevato nel conto economico del primo semestre 2024 è pari a 35,3 milioni di euro al lordo delle imposte, mentre nel primo semestre 2023 era stato rilevato il contributo al Single Resolution Fund per 6,6 milioni di euro al lordo delle imposte.

I risultati della controllante e della controllata

La controllante: FinecoBank S.p.A.

Fondi propri e requisiti patrimoniali

	Dati al	
	30/06/2024	31/12/2023
Capitale primario di classe 1 (migliaia di euro)	1.164.822	1.112.236
Totale Fondi propri (migliaia di euro)	1.664.822	1.612.236
Totale attività ponderate per il rischio (migliaia di euro)	4.706.855	4.663.040
Ratio - Capitale primario di classe 1	24,75%	23,85%
Ratio - Capitale di classe 1	35,37%	34,58%
Ratio - Totale fondi propri	35,37%	34,58%

	Dati al	
	30/06/2024	31/12/2023
Capitale di classe 1 (Tier 1) (migliaia di euro)	1.664.822	1.612.236
Esposizione ai fini della leva finanziaria (migliaia di euro)	32.262.963	33.275.784
Indicatore di leva finanziaria	5,16%	4,85%

I requisiti prudenziali di vigilanza della Banca al 30 giugno 2024 sono stati determinati in base alla disciplina armonizzata per le banche e le imprese di investimento contenuta nella Direttiva 2013/36/UE (CRD IV) e nel Regolamento (UE) 575/2013 (CRR) del 26 giugno 2013 e successive Direttive e Regolamenti che ne modificano il contenuto, tra i quali si citano in particolare la Direttiva (UE) 878/2019 (c.d. CRD V), il Regolamento (UE) 876/2019 (c.d. CRR II) e il Regolamento (UE) 873/2020 del Parlamento Europeo e del Consiglio (c.d. CRR *Quick-fix*), che traspongono nell'Unione europea gli standard definiti dal Comitato di Basilea per la vigilanza bancaria (c.d. *framework* Basilea 3), raccolte ed attuate dalla Banca d'Italia tramite la Circolare n. 285 del 17 dicembre 2013 "Disposizioni di vigilanza per le banche" e successivi aggiornamenti.

Al 30 giugno 2024, i Fondi Propri della Banca ammontano a 1.665 milioni di euro, sono costituiti da Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 – CET 1) e da Capitale aggiuntivo di classe 1, non sono presenti elementi di Capitale di classe 2. Gli utili di periodo inclusi nel Capitale primario di classe 1 al 30 giugno 2024 sono stati determinati considerando dividendi prevedibili per un ammontare di 224 milioni di euro ed oneri prevedibili per 9 milioni di euro rappresentati dai ratei cedolari, al netto della relativa fiscalità, maturati sugli strumenti finanziari Additional Tier 1 emessi da FinecoBank, assumendo soddisfatte le condizioni previste dall'art. 26, paragrafo 2, del Regolamento UE 575/2013 (CRR).

Le Attività ponderate per il rischio evidenziano un incremento dello 0,9% rispetto al 31 dicembre 2023 riconducibile, principalmente, all'attività di *lending* alla clientela e alle operazioni di prestito titoli con controparti istituzionali.

Al 30 giugno 2024 il Ratio - Capitale primario di classe 1 si attesta al 24,75%, in crescita rispetto al 23,85% del 31 dicembre 2023 grazie agli utili di periodo inclusi nel Capitale primario di classe 1. Anche il Ratio - Capitale di classe 1 e il Ratio - Totale fondi propri beneficiano di tale effetto attestandosi al 35,37%.

Al 30 giugno 2024 il coefficiente di Leva finanziaria si attesta al 5,16%, un livello superiore rispetto al requisito regolamentare applicabile pari al 3% e in crescita rispetto al 4,85% rilevato a fine 2023, grazie sia all'incremento del Capitale di classe 1, per effetto dell'inclusione dell'utile di periodo, sia alla riduzione dell'esposizione complessiva, determinata, principalmente, dal minore attivo di bilancio.

I risultati della controllante e della controllata

La controllata: Fineco Asset Management DAC

Fineco AM, interamente controllata da FinecoBank, è una società di gestione di OICVM, con sede nella Repubblica d'Irlanda, il cui obiettivo è quello di offrire ai clienti una gamma di O.I.C.R. con una strategia concentrata sulla definizione di *asset allocation* strategica e selezione dei migliori gestori internazionali, e, quindi, diversificare e migliorare l'offerta di prodotti di risparmio gestito e accrescere ulteriormente la competitività del Gruppo nell'ambito del proprio modello di *business* integrato verticalmente.

Gli *assets* gestiti da Fineco AM al 30 giugno 2024 sono pari a 32,9 miliardi di euro (30,9 miliardi di euro al 31 dicembre 2023), in particolare:

- 4,4 miliardi di euro riferiti a Core Series (4,2 miliardi di euro al 31 dicembre 2023);
- 22,5 miliardi di euro riferiti a FAM Series (20,6 miliardi di euro al 31 dicembre 2023);
- 6,0 miliardi di euro riferiti a FAM Evolution (6,1 miliardi di euro al 31 dicembre 2023).

Si precisa, inoltre, che 21,8 miliardi di euro sono relativi a classi *retail* e 11,1 miliardi di euro sono relativi a classi istituzionali.

Al 30 giugno 2024 Fineco AM presenta un totale attivo di stato patrimoniale pari a 108,5 milioni di euro, costituito principalmente dai **Finanziamenti a banche**, rappresentati da depositi vincolati per un importo complessivo di 40,3 milioni di euro, dalla **Cassa e disponibilità liquide** depositate presso istituzioni creditizie per un importo di 29 milioni di euro, e dai **Finanziamenti a clientela**, rappresentati esclusivamente da crediti di funzionamento connessi con la prestazione di servizi, per un importo pari a 36,2 milioni di euro.

Fineco AM detiene, inoltre, quote di O.I.C.R. per un importo di 0,7 milioni di euro, contabilizzate nelle **"Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value"**.

I **Debiti verso banche** e i **Debiti verso clientela**, pari complessivamente a 28,1 milioni di euro, sono rappresentati principalmente da debiti di funzionamento connessi con la prestazione di servizi finanziari, relativi alle commissioni di collocamento e gestione di quote di O.I.C.R. da retrocedere ai collocatori, fra i quali la stessa FinecoBank per 15,6 milioni di euro, e agli *investment advisors*. Si segnala, infine, che i **Debiti verso clientela** includono anche i "Debiti per leasing", pari a 1 milione di euro, che rappresentano il debito finanziario corrispondente al valore attuale dei pagamenti dovuti previsti nei contratti di locazione stipulati con soggetti diversi da istituzioni creditizie non pagati alla data di bilancio, come previsto dall'IFRS 16.

Il **Patrimonio** si attesta a 69,1 milioni di euro ed è costituito dal capitale sociale per 3 milioni di euro, da utili trattenuti per 6,7 milioni di euro e dal **Risultato netto del periodo** per 59,5 milioni di euro.

Nel corso del primo semestre 2024 Fineco AM ha generato **Commissioni nette** per 81,5 milioni di euro (190,8 milioni di euro di commissioni attive, 109,4 milioni di euro di commissioni passive).

Le operazioni con parti correlate

Il Consiglio di Amministrazione, al fine di assicurare il costante rispetto delle disposizioni legislative e regolamentari attualmente vigenti in materia di informativa societaria riguardanti le operazioni con soggetti in potenziale conflitto di interesse, ha approvato, in occasione della riunione del 7 febbraio 2023, con i preventivi pareri favorevoli del Comitato Rischi e Parti Correlate e del Collegio Sindacale, la nuova versione della "Global Policy Procedure per la gestione delle operazioni con soggetti in potenziale conflitto di interesse del Gruppo FinecoBank" (la "Global Policy").

Tale Global Policy contiene le disposizioni da osservare nella gestione:

- delle operazioni con parti correlate, ai sensi del Regolamento CONSOB adottato con delibera del 12 marzo 2010 n. 17221 come successivamente modificato;
- delle operazioni con soggetti collegati, ai sensi della disciplina sulle "Attività di rischio e conflitti di interesse nei confronti di soggetti collegati", dettata dal Titolo V, Capitolo 5 della Circolare Banca d'Italia del 27 dicembre 2006 n. 263 ("Nuove disposizioni di vigilanza prudenziale per le banche" e successivi aggiornamenti);
- delle obbligazioni degli esponenti bancari, ai sensi dell'art. 136 del Decreto Legislativo del 1° settembre 1993, n. 385 recante il "Testo Unico delle leggi in materia bancaria e creditizia";
- delle operazioni con ulteriori soggetti rilevanti in potenziale conflitto di interesse definiti in via di autoregolamentazione dalla Banca, tenuto conto delle disposizioni di legge e regolamentari applicabili in materia;
- dei prestiti concessi agli esponenti (i.e. i membri degli organi di amministrazione, direzione e controllo) e alle loro parti correlate, ai sensi dell'art. 88 della CRD.

Premesso quanto sopra, nel corso del primo semestre 2024 sono state poste in essere dal Gruppo operazioni con parti correlate in genere, italiane ed estere, di minore rilevanza rientranti nell'ordinario esercizio dell'attività operativa della Banca e della connessa attività finanziaria, perfezionate a condizioni standard, ovvero a condizioni analoghe a quelle applicate per operazioni concluse con soggetti terzi indipendenti; non sono state poste in essere altre operazioni con parti correlate tali da influire in misura rilevante sulla situazione patrimoniale o sui risultati della Banca e del Gruppo FinecoBank, né operazioni atipiche e/o inusuali, anche infragruppo o con parti correlate. Per maggiori dettagli in merito alle operazioni con parti correlate si rimanda alla Parte H – Operazioni con parti correlate riportata nelle note illustrative.

Rapporti verso imprese del Gruppo

FinecoBank è Capogruppo del Gruppo Bancario FinecoBank.

Di seguito si riportano in forma sintetica le attività, le passività e le garanzie e impegni in essere al 30 giugno 2024 nonché i costi (-) e ricavi (+) rilevati nel primo semestre 2024 verso Fineco AM, società (interamente) controllata ed oggetto di consolidamento con il metodo integrale.

(Importi in migliaia)

	Attività	Passività	Garanzie e impegni	Ricavi (+)	Costi (-)
Fineco Asset Management DAC	16.059	30	-	125.723	(30)

Si segnala che le attività riportate nella tabella sono riferibili principalmente ai crediti di funzionamento connessi con il collocamento di prodotti finanziari da incassare dalla società controllata Fineco AM ed iscritti nella voce "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato" e che i Ricavi includono le commissioni attive di collocamento e gestione retrocesse dalla controllata e contabilizzate nel primo semestre 2024 dalla Banca, oltre ai dividendi riconosciuti da Fineco AM per complessivi 32,6 milioni di euro.

Le operazioni con parti correlate

Rapporti verso imprese sottoposte a influenza notevole

Di seguito si riportano in forma sintetica le attività, le passività e le garanzie e impegni in essere al 30 giugno 2024 nonché i costi (-) e ricavi (+) rilevati nel primo semestre 2024 verso Vorvel SIM S.p.A., unica partecipazione sottoposta ad influenza ed oggetto di consolidamento con il metodo del patrimonio netto.

(Importi in migliaia)

	Attività	Passività	Garanzie e impegni	Ricavi (+)	Costi (-)
Vorvel SIM S.p.A.	28	201	-	-	(428)

I rapporti economici e patrimoniali sopra rappresentati sono originati dall'accordo stipulato dalla Banca con Vorvel Sim S.p.A. per la negoziazione, sul segmento Vorvel dei Certificati emessi da Fineco.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo ed evoluzione prevedibile della gestione

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo

Dopo la data di chiusura del periodo non si sono verificati eventi significativi che inducano a rettificare le risultanze esposte nella presente Relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2024.

Evoluzione prevedibile della gestione

Lo scenario prospettico, pur in un contesto di pressione sui margini, vede il Gruppo sfruttare i *trend* strutturali che stanno trasformando la società italiana: la digitalizzazione e la richiesta di consulenza. Si sta, infatti, assistendo ad una accelerazione verso soluzioni che porteranno ad un mondo più moderno e digitalizzato: la gestione dei servizi bancari da parte della clientela sarà sempre più orientata all'utilizzo di piattaforme digitali, favorendo il modello di *business* del Gruppo, che da sempre è orientato in questa direzione.

Si conferma l'efficacia di un modello di *business* diversificato e sostenibile, in grado di produrre stabilmente risultati solidi in tutte le fasi di mercato. Il nuovo contesto, caratterizzato da grandi cambiamenti, rappresenta per Fineco uno stimolo per crescere in tutte le aree di *business*: dal *banking*, che beneficia di un incremento del margine di interesse, all'*investing*, con il contributo di Fineco AM, fino al *brokerage*, la cui attività continuerà ad attestarsi oltre i livelli precedenti la pandemia. Inoltre, la capacità di integrare tutti i servizi in un'unica piattaforma tecnologicamente avanzata rende possibile uno sviluppo sano ed equilibrato del Gruppo, confermando un incremento sia degli investimenti sulla crescita, sia dei dividendi futuri, a fronte di un costante impegno nella sostenibilità.

Il Gruppo continuerà a perseguire la propria strategia basata principalmente sulla crescita organica, *capital light* e a basso rischio. L'obiettivo è quello di rafforzare ulteriormente il proprio posizionamento competitivo, grazie alla qualità dei servizi e all'efficienza dei processi, nel settore dei servizi integrati di *banking*, *brokerage* ed *investing* attraverso l'elevata qualità e la completezza dei servizi finanziari offerti, riassunti nel concetto di "*one stop solution*", grazie anche all'attività di gestione del risparmio svolta da Fineco AM che consentirà alla Banca di essere ancora più vicina alle esigenze della propria clientela, più efficiente nella selezione dei prodotti e più profittevole grazie al modello di *business* integrato verticalmente.

FinecoBank detiene una quota di mercato sui Total Financial Assets ("TFA")¹³ pari al 2,42% a marzo 2024 (ultimo dato disponibile), con interessanti potenziali margini di crescita.

Considerati i rischi tipici del settore di appartenenza, si prevede un positivo andamento della gestione nel secondo semestre 2024, salvo il verificarsi di eventi di natura eccezionale o dipendenti da variabili sostanzialmente non controllabili dagli Amministratori e dalla Direzione.

¹³ Fonte Banca d'Italia, flussi di ritorno Bastra.

Stato patrimoniale consolidato

(Importi in migliaia)

Voci dell'attivo	30/06/2024	31/12/2023
10. Cassa e disponibilità liquide	2.833.922	2.266.550
20. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	25.116	21.119
a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	21.214	14.109
c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	3.902	7.010
30. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	228.871	29.069
40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	26.999.035	27.940.209
a) crediti verso banche	2.336.369	2.993.595
b) crediti verso clientela	24.662.666	24.946.614
50. Derivati di copertura	941.214	896.577
60. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	(203.501)	(189.303)
70. Partecipazioni	1.657	1.652
90. Attività materiali	142.826	146.497
100. Attività immateriali	123.117	124.067
- avviamento	89.602	89.602
110. Attività fiscali	49.466	49.997
b) anticipate	49.466	49.997
130. Altre attività	1.640.047	2.029.266
Totale dell'attivo	32.781.770	33.315.700

Stato patrimoniale consolidato

(Importi in migliaia)

Voci del passivo e del patrimonio netto	30/06/2024	31/12/2023
10. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	29.981.019	30.433.831
a) debiti verso banche	1.171.776	866.978
b) debiti verso clientela	28.005.234	28.757.589
c) titoli in circolazione	804.009	809.264
20. Passività finanziarie di negoziazione	9.722	6.997
40. Derivati di copertura	23.555	59.988
50. Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	(24.921)	(31.276)
60. Passività fiscali	33.418	86.706
a) correnti	33.418	86.706
80. Altre passività	407.151	421.234
90. Trattamento di fine rapporto del personale	4.294	4.378
100. Fondi per rischi e oneri:	132.871	139.166
a) impegni e garanzie rilasciate	174	304
c) altri fondi per rischi e oneri	132.697	138.862
120. Riserve da valutazione	(6.616)	(6.730)
140. Strumenti di capitale	631.883	500.000
150. Riserve	1.066.592	890.106
160. Sovrapprezzi di emissione	1.934	1.934
170. Capitale	201.630	201.508
180. Azioni proprie (-)	(1.082)	(1.243)
200. Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	320.320	609.101
Totale del passivo e del patrimonio netto	32.781.770	33.315.700

Schemi del bilancio consolidato semestrale

Conto economico consolidato

(Importi in migliaia)

Voci	30 giugno 2024	30 giugno 2023
10. Interessi attivi e proventi assimilati	420.080	371.198
di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo	250.711	252.572
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(59.411)	(45.620)
30. Margine di interesse	360.669	325.578
40. Commissioni attive	506.144	468.683
50. Commissioni passive	(248.133)	(223.940)
60. Commissioni nette	258.011	244.743
70. Dividendi e proventi simili	100	151
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	38.533	34.403
90. Risultato netto dell'attività di copertura	(1.337)	(5.104)
100. Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	1.759	82
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	1.759	82
110. Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico:	412	629
b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	412	629
120. Margine di intermediazione	658.147	600.482
130. Rettifiche/Riprese di valore nette per rischio di credito relativo a:	(838)	(2.606)
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(824)	(2.606)
b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(14)	-
140. Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni	1	-
150. Risultato netto della gestione finanziaria	657.310	597.876
180. Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa	657.310	597.876
190. Spese amministrative:	(279.909)	(213.500)
a) spese per il personale	(67.023)	(60.378)
b) altre spese amministrative	(212.886)	(153.122)
200. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(2.181)	(5.479)
a) impegni e garanzie rilasciate	129	(54)
b) altri accantonamenti netti	(2.310)	(5.425)
210. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	(10.350)	(10.152)
220. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	(2.267)	(3.085)
230. Altri oneri/proventi di gestione	96.987	75.857
240. Costi operativi	(197.720)	(156.359)
250. Utili (Perdite) delle partecipazioni	8	(6)
290. Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	459.598	441.511
300. Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(139.278)	(132.631)
310. Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	320.320	308.880
330. Utile (Perdita) del periodo	320.320	308.880
350. Utile (Perdita) del periodo di pertinenza della capogruppo	320.320	308.880

	30/06/2024	30/06/2023
Utile per azione (euro)	0,52	0,51
Utile per azione diluito (euro)	0,52	0,50

Note:

Per maggiori informazioni sull'“Utile per azione” e sull'“Utile per azione diluito” si rimanda alle note illustrative, Parte C – Informazioni sul conto economico consolidato, Sezione 25.

Prospetto della redditività consolidata complessiva

(Importi in migliaia)

Voci	01 gennaio 2024	01 gennaio 2023
	30 giugno 2024	30 giugno 2023
10. Utile (Perdita) del periodo	320.320	308.880
Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico	919	(1.458)
70. Piani a benefici definiti	921	(1.468)
90. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	(2)	10
Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico	(805)	400
150. Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(805)	441
170. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	-	(41)
200. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	114	(1.058)
210. Redditività complessiva (Voce 10 + 200)	320.434	307.822
230. Redditività consolidata complessiva di pertinenza della capogruppo	320.434	307.822

Schemi del bilancio consolidato semestrale

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato al 30/06/2024

(Importi in migliaia)

	Esistenze al 31/12/2023	Modifica saldi apertura	Esistenze al 01/01/2024	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio									Patrimonio netto del gruppo al 30/06/2024	Patrimonio netto di terzi al 30/06/2024	
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto										Redditività complessiva 30/06/2024
							Emissioni nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria di dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options	Variazioni interessenze partecipative				
Capitale:																	
- azioni ordinarie	201.508	-	201.508	-	-	-	122	-	-	-	-	-	-	-	-	201.630	-
- altre azioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sovrapprezzi di emissione	1.934	-	1.934	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.934	-
Riserve:																	
- di utili	844.333	-	844.333	187.511	-	(13.255)	-	-	-	-	-	(120)	-	-	-	1.018.469	-
- altre	45.773	-	45.773	-	-	-	-	-	-	-	-	2.350	-	-	-	48.123	-
Riserve da valutazione	(6.730)	-	(6.730)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	114	(6.616)	-	-
Strumenti di capitale	500.000	-	500.000	-	-	-	-	-	-	131.883	-	-	-	-	-	631.883	-
Azioni proprie	(1.243)	-	(1.243)	-	-	-	733	(572)	-	-	-	-	-	-	(1.082)	-	-
Utile (Perdita) di esercizio	609.101	-	609.101	(187.511)	(421.590)	-	-	-	-	-	-	-	-	320.320	320.320	-	-
Patrimonio netto del gruppo	2.194.676	-	2.194.676	-	(421.590)	(13.255)	855	(572)	-	131.883	-	2.230	-	320.434	2.214.661	-	-
Patrimonio netto di terzi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

L'Assemblea degli Azionisti del 24 aprile 2024, su proposta del Consiglio di Amministrazione del 12 marzo 2024, ha approvato la distribuzione di un dividendo unitario di 0,69 euro, per complessivi 421.589.604,63 euro.

La colonna "Stock options" comprende i piani incentivanti serviti con azioni FinecoBank.

La colonna "Variazioni di riserve" comprende le cedole corrisposte sugli strumenti di capitale, i costi direttamente attribuibili all'emissione di nuove azioni ordinarie avvenute nel periodo e i costi connessi con le operazioni di emissione e riacquisto degli strumenti di capitale avvenute nel periodo, al netto del relativo effetto fiscale, nonché la quota dei dividendi non distribuita a fronte delle azioni proprie di cui la Banca si è trovata in possesso alla record date.

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato al 30/06/2023

(Importi in migliaia)

	Esistenze al 31/12/2022	Modifica saldi apertura	Esistenze al 01/01/2023	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio									Patrimonio netto del gruppo al 30/06/2023	Patrimonio netto di terzi al 30/06/2023	
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto										Redditività complessiva 30/06/2023
							Emissioni nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria di dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options	Variazioni interessenze partecipative				
Capitale:																	
- azioni ordinarie	201.340	-	201.340	-	-	-	168	-	-	-	-	-	-	-	-	201.508	-
- altre azioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sovrapprezzi di emissione	1.934	-	1.934	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.934	-
Riserve:																	
- di utili	736.780	-	736.780	129.295	-	(9.845)	-	-	-	-	-	(168)	-	-	-	856.062	-
- altre	41.431	-	41.431	-	-	-	-	-	-	-	-	1.822	-	-	-	43.253	-
Riserve da valutazione	2.121	-	2.121	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.058)	1.063	-	-
Strumenti di capitale	500.000	-	500.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	500.000	-
Azioni proprie	(1.714)	-	(1.714)	-	-	-	990	(519)	-	-	-	-	-	-	(1.243)	-	-
Utile (Perdita) di esercizio	428.505	-	428.505	(129.295)	(299.210)	-	-	-	-	-	-	-	-	308.880	308.880	-	-
Patrimonio netto del gruppo	1.910.397	-	1.910.397	-	(299.210)	(9.845)	1.158	(519)	-	-	-	1.654	-	307.822	1.911.457	-	-
Patrimonio netto di terzi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

L'Assemblea degli Azionisti del 27 aprile 2023, su proposta del Consiglio di Amministrazione del 14 marzo 2023, ha approvato la distribuzione di un dividendo unitario di 0,49 euro, per complessivi 299.209.501,15 euro.

La colonna "Stock options" comprende i piani incentivanti serviti con azioni FinecoBank.

La colonna "Variazioni di riserve" comprende le cedole corrisposte sugli strumenti di capitale e i costi direttamente attribuibili all'emissione di nuove azioni ordinarie avvenute nel periodo, al netto del relativo effetto fiscale, nonché la quota dei dividendi non distribuita a fronte delle azioni proprie di cui la Banca si è trovata in possesso alla record date.

Schemi del bilancio consolidato semestrale

Rendiconto finanziario consolidato

(Importi in migliaia)

Voci	Importo	
	30 giugno 2024	30 giugno 2023
A. ATTIVITÀ OPERATIVA		
1. Gestione	383.667	403.577
- risultato del periodo (+/-)	320.320	308.880
- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e sulle altre attività/passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico (-/+)	(719)	(363)
- plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)	1.337	5.104
- rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito (+/-)	2.520	4.168
- rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)	12.617	13.237
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)	9.605	12.624
- ricavi e costi netti dei contratti di assicurazione emessi e delle cessioni in riassicurazione (-/+)	-	-
- imposte, tasse e crediti d'imposta non liquidati (+/-)	25.425	55.988
- rettifiche/riprese di valore nette delle attività operative cessate al netto dell'effetto fiscale (+/-)	-	-
- altri aggiustamenti (+/-)	12.562	3.939
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	1.063.634	2.490.720
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	(6.028)	1.023
- attività finanziarie designate al fair value	-	-
- altre attività obbligatoriamente valutate al fair value	3.123	(90)
- attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(198.613)	1
- attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	855.827	2.389.860
- altre attività	409.325	99.926
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	(576.924)	(2.529.773)
- passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(474.577)	(2.597.835)
- passività finanziarie di negoziazione	2.353	2.729
- passività finanziarie designate al fair value	-	-
- altre passività	(104.700)	65.333
4. Liquidità generata/assorbita dai contratti di assicurazione emessi e dalle cessioni in riassicurazione		
- contratti di assicurazione emessi che costituiscono passività/attività (+/-)	-	-
- cessioni in riassicurazione che costituiscono attività/passività (+/-)	-	-
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	870.377	364.524
B. ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO		
1. Liquidità generata da		
- vendite di partecipazioni	-	-
- dividendi incassati su partecipazioni	-	-
- vendite di attività materiali	-	-
- vendite di attività immateriali	-	-
- vendite di società controllate e di rami d'azienda	-	-
2. Liquidità assorbita da	(3.670)	(3.866)
- acquisti di partecipazioni	-	-
- acquisti di attività materiali	(2.353)	(1.781)
- acquisti di attività immateriali	(1.317)	(2.085)
- acquisti di società controllate e di rami d'azienda	-	-
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	(3.670)	(3.866)
C. ATTIVITÀ DI PROVISTA		
- emissioni/acquisti di azioni proprie	282	639
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale	131.883	-
- distribuzione dividendi e altre finalità	(435.699)	(310.213)
- vendita/acquisto di controllo di terzi	-	-
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	(303.534)	(309.574)
LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA NEL PERIODO	563.173	51.084

Rendiconto finanziario consolidato

RICONCILIAZIONE

(Importi in migliaia)

	Importo	
	30 giugno 2024	30 giugno 2023
Cassa e disponibilità liquide all'inizio del periodo	2.266.250	1.469.752
Liquidità netta generata/assorbita nel periodo	563.173	51.084
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	4.146	(2.380)
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura del periodo	2.833.569	1.518.456

Legenda

(+) generata
(-) assorbita

Con l'espressione "Cassa e disponibilità liquide" si intende la cassa e i crediti a vista, nelle forme tecniche di conti correnti e depositi, verso banche e banche centrali contabilizzati nella voce 10 dell'attivo di stato patrimoniale "Cassa e disponibilità liquide", esclusi eventuali fondi di svalutazione e ratei ricondotti sulle attività finanziarie.

La liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie del Gruppo, sebbene ai sensi dello IAS 7 par. 44A sia rappresentativa di flussi derivanti dall'attività di finanziamento/provvista, è classificata, coerentemente con l'attività bancaria svolta e come richiesto dalla Circolare 262/2005 di Banca d'Italia, quale liquidità riveniente dall'attività operativa.

Parte A – Politiche contabili

A.1 Parte generale

Sezione 1 – Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali

Il presente Bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Bancario FinecoBank (rappresentato dalla Banca e dalla società controllata Fineco Asset Management DAC, di seguito “Gruppo FinecoBank” o “Gruppo”) è redatto, in applicazione del Decreto Legislativo 28 febbraio 2005, n. 38, in conformità ai principi contabili (nel seguito “IFRS”, “IAS” o “principi contabili internazionali”) emanati dall’International Accounting Standards Board (IASB), inclusi i relativi documenti interpretativi SIC e IFRIC, omologati dalla Commissione Europea, come previsto dal Regolamento dell’Unione Europea n. 1606/2002 del 19 luglio 2002 ed applicabili ai bilanci degli esercizi che iniziano il 1° gennaio 2024, e, in particolare, è conforme al principio contabile internazionale applicabile per l’informativa finanziaria infrannuale (IAS 34). In base al paragrafo 10 di tale principio, FinecoBank si è avvalsa della facoltà di redigere il bilancio consolidato semestrale in versione abbreviata.

Esso costituisce inoltre parte integrante della Relazione finanziaria semestrale consolidata ai sensi del comma 1 dell’articolo 154-ter del Testo Unico della Finanza (TUF, D.Lgs. 24/2/1998 n. 58). La Relazione finanziaria semestrale consolidata, come prescritto dal comma 2 del richiamato articolo del TUF, comprende il Bilancio consolidato semestrale abbreviato, la Relazione intermedia sulla gestione consolidata e l’Attestazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato, prevista dal comma 5 dell’art. 154-bis del TUF, ai sensi dell’art. 81-ter del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni.

La Banca d’Italia, con riferimento ai bilanci delle banche e delle società finanziarie capogruppo di gruppi bancari, ha stabilito con la Circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 e successivi aggiornamenti, gli schemi di bilancio consolidato e della nota integrativa consolidata utilizzati per la redazione del presente Bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Sezione 2 – Principi generali di redazione

La redazione del presente Bilancio consolidato semestrale abbreviato è avvenuta, come detto sopra, in conformità ai principi contabili internazionali omologati dalla Commissione Europea. A livello interpretativo e di supporto nell’applicazione sono stati utilizzati i seguenti documenti, seppure non tutti omologati dalla Commissione Europea:

- The Conceptual Framework for Financial Reporting;
- Implementation Guidance, Basis for Conclusions, IFRIC ed eventuali altri documenti predisposti dallo IASB o dall’IFRIC (International Financial Reporting Interpretations Committee) a complemento dei principi contabili emanati;
- i documenti interpretativi sull’applicazione degli IAS/IFRS in Italia predisposti dall’Organismo Italiano di Contabilità (OIC);
- i documenti emanati dall’ESMA (European Securities and Markets Authority), dall’*European Banking Authority*, dalla Banca Centrale Europea, dalla Banca d’Italia e dalla Consob che richiamano l’applicazione di specifiche disposizioni contenute negli IFRS;
- i documenti predisposti dall’Associazione Bancaria Italiana (ABI).

Il Bilancio consolidato semestrale abbreviato è costituito dallo Stato patrimoniale consolidato, dal Conto economico consolidato, dal Prospetto della redditività consolidata complessiva, dal Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato, dal Rendiconto finanziario consolidato (elaborato applicando il metodo “indiretto”) e dalle presenti note illustrative ed è corredato dalla Relazione degli Amministratori sull’andamento della gestione (“Relazione intermedia sulla gestione consolidata”) e dagli Allegati. L’eventuale mancata quadratura tra i dati esposti negli schemi di bilancio consolidati e i dati delle tabelle delle note illustrative dipende esclusivamente dagli arrotondamenti.

Lo Stato patrimoniale consolidato è esposto a confronto con i corrispondenti schemi dell’esercizio 2023, mentre il Conto economico consolidato è esposto a confronto con i corrispondenti dati relativi al primo semestre dell’anno precedente.

Nel Prospetto della redditività consolidata complessiva, all’utile (perdita) del periodo, rilevato nel Conto economico consolidato, vengono aggiunte le componenti reddituali rilevate, in conformità ai principi contabili internazionali, in contropartita delle riserve da valutazione, al netto del relativo effetto fiscale. La redditività complessiva consolidata è rappresentata fornendo separata evidenza delle componenti reddituali che, in futuro, non saranno riversate nel conto economico e di quelle che, diversamente, potranno essere riclassificate nell’utile (perdita) del periodo al verificarsi di determinate condizioni. Il Prospetto è esposto a confronto con il corrispondente prospetto relativo al primo semestre dell’esercizio precedente.

Nel Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato viene riportata la composizione e la movimentazione del patrimonio netto intervenuta nel semestre di riferimento del bilancio consolidato semestrale abbreviato e nel primo semestre dell’esercizio precedente.

Il Rendiconto finanziario consolidato riporta i flussi finanziari intervenuti nel semestre di riferimento del bilancio semestrale abbreviato esposti a confronto con quelli relativi al primo semestre dell’esercizio precedente ed è stato predisposto seguendo il metodo indiretto, in base al quale i flussi derivanti dall’attività operativa sono rappresentati dal risultato del periodo rettificato degli effetti delle operazioni di natura non monetaria.

Gli schemi di Bilancio e le note illustrative sono redatti in migliaia di euro, salvo quando diversamente indicato, e sono stati predisposti facendo riferimento alle istruzioni in materia di bilancio delle banche di cui alla Circolare 262 del 22 dicembre 2005 di Banca d’Italia e successivi aggiornamenti; si precisa che, come previsto dalla Circolare di Banca d’Italia n. 262/2005, non sono state indicate le voci degli schemi di Stato Patrimoniale

Parte A – Politiche contabili

consolidato, Conto Economico consolidato e Prospetto della redditività consolidata complessiva che non presentano importi né per il periodo cui il bilancio si riferisce né per l'esercizio precedente o il corrispondente periodo dello stesso. Inoltre, non sono state indicate le tabelle delle note illustrative che non presentano importi né per il periodo cui il bilancio si riferisce né per il periodo di confronto.

Il presente Bilancio consolidato semestrale abbreviato è redatto nel presupposto della continuità aziendale, secondo quanto previsto dal principio contabile IAS1, non sussistendo, tenuto conto della situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo, dubbi o incertezze circa la capacità dello stesso di proseguire la propria attività e di continuare ad operare come un'entità in funzionamento per il prevedibile futuro (almeno pari a 12 mesi).

I criteri di valutazione adottati sono pertanto coerenti con tale presupposto e rispondono ai principi di competenza, di rilevanza e significatività dell'informazione contabile e di prevalenza della sostanza economica sulla forma giuridica.

Sezione 3 – Area e metodi di consolidamento

Di seguito si espongono i criteri e i principi di consolidamento adottati nella predisposizione del Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2024.

Area di consolidamento

L'area di consolidamento include FinecoBank e le società da questa direttamente controllate. Non sono presenti società indirettamente controllate da FinecoBank.

Per il consolidamento integrale sono stati utilizzati:

- la situazione contabile semestrale al 30 giugno 2024 di FinecoBank S.p.A.;
- la situazione contabile semestrale al 30 giugno 2024 di Fineco Asset Management DAC ("Fineco AM"), consolidata integralmente e partecipata in via esclusiva, predisposto secondo gli IAS/IFRS e le cui voci sono state opportunamente riclassificate ed adeguate per le esigenze di consolidamento.

Per il consolidamento con il metodo del patrimonio netto sono stati utilizzati i dati riferiti alla data contabile al 31 marzo 2024 forniti da Vorvel SIM S.p.A., unica partecipazione sottoposta ad influenza notevole ed inclusa nel perimetro.

Variazioni dell'area di consolidamento

Non si segnalano variazioni dell'area di consolidamento rispetto al 31 dicembre 2023.

1. Partecipazioni in società controllate in via esclusiva

Denominazioni imprese	Sede operativa	Sede legale	Tipo di rapporto (1)	Rapporto di partecipazione		Disponibilità voti % (2)
				Impresa partecipante	Quota %	
1. Fineco Asset Management DAC	Dublino	Dublino	1	FinecoBank	100%	100% effettivi

Legenda:

(1) Tipo di rapporto:

1 = maggioranza dei diritti di voto nell'assemblea ordinaria

(2) Disponibilità voti nell'assemblea ordinaria, distinguendo tra effettivi e potenziali.

Con riferimento a Fineco International Ltd, si ricorda che la domanda di "dissolution" della società presso la Company House inglese (registro delle imprese) è diventata efficace in data 12 marzo 2024.

Parte A – Politiche contabili

2. Valutazioni e assunzioni significative per determinare l'area di consolidamento

Società controllate

Il Gruppo determina l'esistenza di controllo e, conseguentemente, l'area di consolidamento considerando i seguenti fattori:

1. lo scopo e la costituzione della partecipata al fine di identificare quali sono gli obiettivi dell'entità, le attività che determinano i suoi rendimenti e come tali attività sono governate;
2. il potere al fine di comprendere se si hanno diritti contrattuali che attribuiscono la capacità di governare le attività rilevanti; a tal fine sono considerati solamente diritti sostanziali che forniscono capacità pratica di governo;
3. l'esposizione alla variabilità dei rendimenti e la capacità di utilizzare il potere detenuto per influenzare i rendimenti a cui esso è esposto;
4. l'esistenza di potenziali relazioni "principale/agente", come definiti dall'IFRS 10.

Laddove le attività rilevanti sono governate attraverso diritti di voto, l'esistenza di controllo è oggetto di verifica considerando i diritti di voto, anche potenziali, detenuti e l'esistenza di eventuali accordi o di patti parasociali che attribuiscono il diritto di controllare la maggioranza dei diritti di voto stessi, di nominare la maggioranza dell'organo di governo o comunque il potere di determinare le politiche finanziarie e operative dell'entità.

Il Gruppo differenzia fra entità governate attraverso diritti di voto, cosiddette entità operative, e entità non governate attraverso diritti di voto, le quali comprendono, ad esempio, entità a destinazione specifica ("*special purpose entities*") e fondi di investimento.

Nel caso delle entità operative, i seguenti fattori forniscono evidenza di controllo:

- si possiede, direttamente o indirettamente attraverso le proprie controllate, di più della metà dei diritti di voto di un'impresa a meno che, in casi eccezionali, possa essere chiaramente dimostrato che tale possesso non costituisce controllo;
- si possiede la metà, o una quota minore, dei voti esercitabili in assemblea e si dispone della capacità pratica di governare unilateralmente le attività rilevanti attraverso:
 - il controllo di più della metà dei diritti di voto in virtù di un accordo con altri investitori;
 - il potere di determinare le politiche finanziarie e operative dell'entità in virtù di una clausola statutaria o di un contratto;
 - il potere di nominare o di rimuovere la maggioranza dei membri del Consiglio di amministrazione o dell'equivalente organo di governo societario, e la gestione dell'impresa compete a quel consiglio o organo;
 - il potere di esercitare la maggioranza dei diritti di voto nelle sedute del Consiglio di amministrazione o dell'equivalente organo di governo societario, e la gestione dell'impresa compete a quel consiglio o organo.

Le entità a destinazione specifica ("*special purpose entities*") sono considerate controllate laddove il Gruppo sia in grado di governare/gestire gli assets sottostanti in concomitanza con una esposizione ad almeno il 30% del rischio di prima perdita associato al sottostante (di norma coincidente con le classi esposizioni più junior delle passività emesse dallo SPE).

Il controllo dei fondi di investimento è tipicamente evidenziato dal diritto contrattuale alla gestione delle scelte/strategie di investimento del fondo stesso (sia direttamente, agendo come *asset manager*, sia indirettamente mediante l'abilità di rimuovere l'*asset manager*) in concomitanza con il possesso di almeno il 30% dell'esposizione (combinato disposto di quote e commissioni ricevute dal fondo nel caso in cui l'*investor* sia anche *asset manager*). Nell'ambito dei fondi gestiti da società del Gruppo, non sono considerati controllati i fondi in fase di Seed/Warehousing. In questa fase, infatti, la finalità del fondo è quella di investire, secondo quanto previsto dal relativo regolamento, in attività finanziarie e non finanziarie al fine di collocare le quote ad investitori terzi. Conseguentemente si ritiene che la società di gestione non sia in grado di esercitare un effettivo potere a seguito del limitato ambito discrezionale.

Società collegate

Una società collegata è un'impresa nella quale la partecipante esercita un'influenza notevole e che non è né una controllata in maniera esclusiva né una controllata in modo congiunto.

L'influenza notevole si presume quando il Gruppo detiene, direttamente o indirettamente, almeno il 20% del capitale di un'altra società, oppure - pur con una quota di diritti di voto inferiore - ha il potere di partecipare alla determinazione delle politiche finanziarie e gestionali della partecipata in virtù di particolari legami giuridici quali la partecipazione a patti di sindacato.

Si precisa che possono essere classificate fra le società a influenza notevole solamente quelle entità il cui governo è esercitato attraverso i diritti di voto.

3. Partecipazioni in società controllate in via esclusiva con interesse di terzi significative

Alla data del 30 giugno 2024 l'unica partecipazione controllata in via esclusiva, Fineco AM, è partecipata al 100%.

Parte A – Politiche contabili

3.1 *Interessenze di terzi, disponibilità dei voti dei terzi e dividendi distribuiti ai terzi*

Nessun dato da segnalare.

3.2 *Partecipazioni con intereszenze di terzi significative: informazioni contabili*

Nessun dato da segnalare.

4. Restrizioni significative

Nessun dato da segnalare.

5. Altre informazioni

Come richiesto dal paragrafo 11 dell'IFRS 12, si precisa che non vi sono bilanci di società controllate utilizzati nella preparazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato riferiti a una data diversa da quella del bilancio consolidato stesso.

Metodi di consolidamento

Consolidamento integrale

Le partecipazioni in società controllate sono consolidate con il metodo integrale, che consiste nell'acquisizione "linea per linea" degli aggregati di stato patrimoniale e di conto economico della società controllata.

Dopo l'eventuale attribuzione ai terzi, in voce propria, delle quote di loro pertinenza del patrimonio e del risultato economico (rispettivamente voce "190. Patrimonio di pertinenza di terzi" e voce "340. Utile (Perdita) di periodo di pertinenza di terzi"), il valore contabile della partecipazione viene annullato – a fronte dell'assunzione delle relative attività e passività – in contropartita della corrispondente frazione di patrimonio netto di pertinenza della controllante (100% nel caso di società interamente detenuta dalla controllante). Le differenze risultanti da questa operazione, se positive, sono rilevate – dopo l'eventuale imputazione a elementi dell'attivo o del passivo della controllata, incluse le attività intangibili – come avviamento nella voce Attività immateriali. Le eventuali differenze negative sono imputate al conto economico. I rapporti patrimoniali attivi e passivi, le operazioni fuori bilancio, i proventi e gli oneri, nonché i profitti e le perdite intercorsi tra le società, sono elisi integralmente, coerentemente alle modalità di consolidamento adottate. I dividendi distribuiti dalle società controllate vengono elisi dal conto economico consolidato in contropartita alle riserve di utili di esercizi precedenti.

Consolidamento con il metodo del patrimonio netto

Le partecipazioni in società collegate e *joint venture* sono consolidate, come previsto dallo IAS 28, con il metodo del patrimonio netto, che consiste nell'iscrizione iniziale della partecipazione al costo di acquisizione, comprensivo dei costi diretti iniziali connessi all'acquisto, e il suo successivo adeguamento di valore sulla base della quota di pertinenza del patrimonio netto della partecipata.

All'atto dell'acquisizione è necessario individuare la differenza tra il costo della partecipazione e la quota d'interessenza nel *fair value* (valore equo) netto di attività e passività identificabili della partecipata; tale differenza, se positiva, è imputata ad avviamento e inclusa nel valore contabile della partecipazione, se negativa, è rilevata come provento nella determinazione della quota d'interessenza della partecipante nell'utile (perdita) d'esercizio della collegata del periodo in cui la partecipazione viene acquisita.

Successivamente il valore contabile è aumentato o diminuito in misura pari alla quota di pertinenza della partecipante degli utili o delle perdite della partecipata realizzati dopo la data di acquisizione, rilevati in conto economico nella voce 250. "Utili (Perdite) delle partecipazioni".

Tale quota deve essere rettificata per tenere conto:

- degli utili e delle perdite derivanti da transazioni della società collegata, in proporzione della percentuale di partecipazione nella società stessa;
- dell'ammortamento delle attività ammortizzabili in base ai rispettivi *fair value* alla data di acquisizione e delle perdite per riduzione di valore su avviamento e eventuali altri elementi non monetari.

I dividendi percepiti non sono rilevati a conto economico ma sono trattati come mera transazione patrimoniale che riduce il valore contabile della partecipazione a fronte della liquidità ricevuta.

Le variazioni delle riserve da valutazione delle società collegate sono evidenziate separatamente nel Prospetto della redditività consolidata complessiva.

Se la collegata redige il proprio bilancio in valuta, le differenze di conversione alla data di bilancio vanno rilevate in una apposita riserva da valutazione per conversione monetaria da rilevare nel Prospetto della redditività consolidata complessiva.

Parte A – Politiche contabili

Se esistono evidenze che il valore di una partecipazione possa aver subito una riduzione, si procede alla stima del valore recuperabile della partecipazione stessa, tenendo conto del valore attuale dei flussi finanziari futuri che la partecipazione potrà generare, incluso il valore di dismissione finale dell'investimento. Qualora il valore di recupero risulti inferiore al valore contabile, la relativa differenza è rilevata nel conto economico nella voce 250. "Utili (Perdite) delle partecipazioni". Qualora i motivi della perdita di valore siano rimossi a seguito di un evento verificatosi successivamente alla rilevazione della rettifica di valore, le relative riprese vengono imputate alla medesima voce di conto economico.

Sezione 4 - Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio

Dopo la data di chiusura del periodo non si sono verificati eventi significativi che inducano a rettificare le risultanze espresse nel Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2024.

Il Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2024 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione del 30 luglio 2024 che ne ha autorizzato la diffusione pubblica anche ai sensi dello IAS 10.

Sezione 5 – Altri aspetti

Nel corso del primo semestre 2024 sono entrati in vigore i seguenti principi, emendamenti ed interpretazioni contabili omologati dalla Commissione Europea, applicabili ai bilanci relativi ai periodi che decorrono dal 1° gennaio 2024:

- Modifiche allo IAS 1 Presentazione del Bilancio: Classificazione delle passività come correnti e non correnti - Differimento della data di entrata in vigore - Passività non correnti con *covenants* (rispettivamente, gennaio 2020, luglio 2020 e ottobre 2022) (Reg. UE 2023/2822);
- Modifiche allo IAS 7 - Rendiconto finanziario e all'IFRS 7 - Strumenti finanziari: informazioni integrative: Accordi di finanziamento dei fornitori (Reg. UE 2024/1317);
- Modifiche all'IFRS 16 Leasing: Passività per leasing in un'operazione di *sale and leaseback* (Reg. UE 2023/2579).

Nella misura in cui applicabili, tali principi, emendamenti ed interpretazioni contabili non hanno avuto impatti rilevanti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria consolidata al 30 giugno 2024.

Al 30 giugno 2024 lo IASB risulta aver emanato i seguenti principi e interpretazioni contabili o revisioni degli stessi, la cui applicazione è tuttavia tuttora subordinata al completamento del processo di omologazione da parte degli organi competenti dell'Unione Europea non ancora conclusosi:

- Modifiche allo IAS 21 - Gli effetti delle variazioni dei tassi di cambio: Mancanza di scambiabilità (agosto 2023);
- IFRS 18 Presentazione e informativa di bilancio (aprile 2024);
- Modifiche all'IFRS 9 e IFRS 7 – Classificazione e valutazione degli strumenti finanziari (maggio 2024);
- IFRS 19 Società controllate senza responsabilità pubblica: Informazioni integrative (maggio 2024).

I possibili effetti dell'adozione futura di tali principi, interpretazioni ed emendamenti, nella misura in cui applicabili e rilevanti per il Gruppo, sono ragionevolmente stimati come non rilevanti; le relative analisi, anche in relazione alla non ancora avvenuta omologazione, sono comunque tuttora da completare.

Infine, si segnala che in data 10 giugno 2024 è stato pubblicato sul sito del Parlamento italiano l'Atto del Governo n. 160 "Schema di decreto legislativo recante recepimento della direttiva (UE) 2022/2464, che modifica il Regolamento (UE) n. 537/2014, la Direttiva 2004/109/CE, la Direttiva 2006/43/CE e la Direttiva 2013/34/UE per quanto riguarda la rendicontazione societaria di sostenibilità, e per l'adeguamento della normativa nazionale". La Direttiva 2022/2464/UE (c.d. Corporate Sustainability Reporting Directive, abbreviato CSRD) si inquadra nell'ambito del Green Deal Europeo e ha lo scopo di promuovere la trasparenza e la divulgazione di informazioni da parte delle imprese riguardo agli impatti ambientali, sociali e legati alla governance (ESG) delle loro attività, attraverso un rafforzamento degli obblighi di reporting da parte delle imprese. L'obiettivo perseguito con la CSRD è quello di consentire l'accesso da parte di investitori e stakeholders ad un'informativa sulla sostenibilità, per singola impresa o gruppo, maggiormente dettagliata, chiara e quanto più possibile standardizzata ed esaustiva, con evidenti conseguenze positive per il mercato finanziario in termini di completezza informativa, trasparenza e comparabilità dei dati. La CSRD è stata pubblicata sulla Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea il 16 dicembre 2022 ed è entrata in vigore il 5 gennaio 2023.

L'esercizio della delega da parte del Parlamento per il recepimento della Direttiva (UE) 2022/2464 del Parlamento europeo e del Consiglio era da effettuarsi entro il 6 luglio 2024. Tuttavia, il comma 3 dell'articolo 31 della legge n. 234 del 2012 stabilisce che qualora il termine per l'espressione del parere parlamentare scada nei trenta giorni che precedono la scadenza dei termini di delega previsti o successivamente (10 giugno 2024, data di pubblicazione dell'Atto del Governo n. 160), questi ultimi sono prorogati di tre mesi. Ne consegue che il termine di scadenza della delega è prorogato al 10 settembre 2024.

Parte A – Politiche contabili

Rischi, incertezze e impatti del conflitto militare Russia-Ucraina

Come descritto nel paragrafo “Il conflitto Russia-Ucraina” riportato nella Relazione intermedia sulla gestione consolidata, a cui si rimanda per maggiori dettagli, nel corso del primo semestre 2024 non si rilevano impatti sulla situazione economica e patrimoniale del Gruppo e anche in ottica prospettica non si rilevano impatti negativi in termini di orientamento strategico, obiettivi e modello di *business*.

Rischi ed incertezze legati all'utilizzo di stime

In conformità agli IFRS la direzione aziendale deve formulare valutazioni, stime ed ipotesi che influenzano l'applicazione dei principi contabili e gli importi delle attività, delle passività, dei costi e dei ricavi rilevati in bilancio, nonché sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali. Le stime e le relative ipotesi, riportate di seguito, tengono in considerazione tutte le informazioni disponibili alla data di redazione della relazione semestrale e si basano sulle esperienze pregresse e su altri fattori considerati ragionevoli nella fattispecie e sono state adottate per stimare il valore contabile delle attività e delle passività che non sono facilmente desumibili da altre fonti.

Nella presentazione del Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2024 sono stati adottati processi di stima a supporto del valore di iscrizione di alcune delle poste di natura valutativa, così come previsto dai principi contabili e dalle normative di riferimento sopra descritte. Detti processi sono basati in larga misura, per quanto riguarda le attività, su stime di recuperabilità futura dei valori iscritti in bilancio e, per quanto riguarda le passività, su stime circa la probabilità di impiego di risorse per adempiere alle proprie obbligazioni e sull'ammontare delle risorse a tal fine necessarie, secondo le regole dettate dalle norme e principi vigenti e sono stati effettuati in un'ottica di continuità aziendale nel cui presupposto il presente Bilancio consolidato semestrale abbreviato è redatto, ossia prescindendo da ipotesi di liquidazione forzata delle poste oggetto di valutazione. I processi adottati confortano i valori di iscrizione al 30 giugno 2024. Per alcune delle suddette poste il processo valutativo risulta particolarmente complesso in considerazione dell'attuale contesto di mercato, che continua ad essere caratterizzato da elevati livelli di incertezza sia per le previsioni a breve che per quelle a medio termine, e delle conseguenze economiche derivanti dalle tensioni geopolitiche. Per altre poste, invece, la complessità e soggettività delle stime è influenzata dall'articolazione delle ipotesi ed assunzioni sottostanti, dalla numerosità e variabilità delle informazioni disponibili e dalle incertezze connesse ai possibili futuri esiti di procedimenti, controversie e contenziosi.

I parametri e le informazioni utilizzati per la determinazione dei valori prima menzionati sono quindi significativamente influenzati da molteplici fattori che potrebbero registrare rapidi mutamenti ad oggi non prevedibili, per questo motivo non si possono escludere conseguenti futuri effetti sui valori di bilancio stimati.

Le stime e le ipotesi sottostanti sono riviste regolarmente. Le eventuali variazioni conseguenti a tali revisioni sono rilevate nel periodo in cui la revisione viene effettuata qualora la stessa interessi solo quel periodo. Nel caso in cui la revisione interessi periodi sia correnti sia futuri, la variazione è rilevata nel periodo in cui la revisione viene effettuata e nei relativi periodi futuri.

Il rischio di incertezza nella stima è sostanzialmente insito, tra gli altri, nella determinazione:

- del *fair value* relativo agli strumenti finanziari non quotati in mercati attivi;
- della valutazione delle esposizioni creditizie, rappresentate da crediti/titoli di debito e, in generale, da ogni altra attività finanziaria. A tal proposito si cita, seppur in modo non esaustivo, il rischio di incertezza insito nella determinazione dei parametri di significativo incremento del rischio di credito, nell'inclusione di fattori *forward looking*, anche di tipo macroeconomico, per la determinazione di PD e LGD, nella determinazione dei flussi di cassa futuri rivenienti dai crediti deteriorati;
- del trattamento di fine rapporto e altri benefici dovuti ai dipendenti e consulenti finanziari;
- dei fondi per rischi e oneri, la cui quantificazione è oggetto di stima con riferimento all'ammontare degli esborsi necessari per l'adempimento delle obbligazioni, tenuto conto della probabilità effettiva del dover impiegare risorse;
- del valore d'uso delle attività immateriali a vita indefinita, rappresentate da avviamento, marchi e domini;
- della fiscalità differita attiva;
- delle passività fiscali;

la cui quantificazione può variare nel tempo, anche in misura significativa, in funzione dell'andamento del contesto socio-economico nazionale ed internazionale e dei conseguenti riflessi sulla redditività del Gruppo, sulla solvibilità della clientela e sul merito creditizio delle controparti, dell'andamento dei mercati finanziari, che influenzano la fluttuazione dei tassi, dei prezzi e delle basi attuariali utilizzati nella determinazione delle stime, delle modifiche normative e regolamentari di riferimento, nonché dell'evoluzione e degli sviluppi dei contenziosi in essere o potenziali.

Ai fini del calcolo delle perdite attese, il Gruppo utilizza specifici modelli che fanno leva sui parametri di *Probability of Default* (“PD”) e *Loss Given Default* (“LGD”) stimati in modo conservativo e ai quali sono apportati specifici correttivi al fine di garantire la piena coerenza con la normativa contabile. La perdita attesa per le controparti istituzionali è calcolata utilizzando i parametri di rischio forniti dal fornitore esterno Moody's Analytics; per le controparti *retail*, non avendo a disposizione sistemi di *rating* interni, le curve di PD ed LGD sono stimate per tipologia di prodotto attraverso dei modelli sviluppati internamente dalla Direzione CRO (prestiti personali e mutui) o delle proxy (altre esposizioni). Per recepire quanto previsto dal principio contabile IFRS 9, i parametri sono corretti mediante analisi prospettiche di tipo “*forward looking*” attraverso l'elaborazione di specifici scenari, elaborati dal fornitore esterno Moody's Analytics. In particolare, la componente prospettica è determinata da tre scenari macroeconomici, uno scenario base (“Baseline”), uno scenario positivo ed uno scenario avverso. Lo scenario base è pesato al 40% in quanto ritenuto quello di realizzazione più probabile; gli scenari positivo e avverso invece sono pesati al 30%, e rappresentano delle realizzazioni alternative, rispettivamente migliore e peggiore. I fattori di tipo “*forward looking*” utilizzati al 30 giugno 2024 includono informazioni prospettiche che considerano le possibili evoluzioni della crisi geopolitica ed economica innescata dal conflitto tra Russia e Ucraina e da quello in Medio Oriente tra lo Stato di Israele e Hamas.

Parte A – Politiche contabili

Un aspetto chiave richiesto dal principio contabile IFRS 9 è rappresentato dalla necessità di rilevare ad ogni data di riferimento se si è verificato un incremento significativo del rischio di credito su ogni singola esposizione creditizia (*Significant Increase in Credit Risk – SICR*), recepito attraverso un modello di *Staging Allocation* a tre stadi. Tale modello prevede un primo stadio (*stage 1*) che include le esposizioni di nuova erogazione e le esposizioni che alla data di *reporting* non presentano un significativo deterioramento del rischio di credito rispetto all'iscrizione iniziale, un secondo stadio (*stage 2*) che include le esposizioni su cui è stato rilevato un significativo deterioramento del rischio di credito rispetto all'iscrizione iniziale, e un terzo stadio (*stage 3*), che include le esposizioni deteriorate (*Non-performing exposures - NPE*). Con riferimento alle controparti istituzionali con cui viene svolta attività creditizia, il Gruppo si avvale di una metodologia che confronta il *rating* alla data di riferimento e quello registrato alla data in cui l'esposizione è stata iscritta per la prima volta nel bilancio. Il metodo, che si avvale del *rating* esterno assegnato dall'agenzia Moody's, è applicato anche agli strumenti finanziari acquistati dal Gruppo a titolo di investimento. Con riferimento alle controparti *retail* e alle altre controparti istituzionali sprovviste di *rating*, il Gruppo si avvale dei *backstop* previsti dalla normativa e di ulteriori evidenze interne. In tale contesto sono classificate in *stage 2* tutte le esposizioni che presentano più di 30 giorni di scaduto, o per le quali sono disponibili ulteriori informazioni che lasciano presumere un deterioramento del merito creditizio della controparte. Per maggiori dettagli sui modelli e i parametri utilizzati nella misurazione delle rettifiche di valore IFRS 9, si rimanda a quanto illustrato nella Parte E – Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura delle note illustrative.

Nonostante il delicato contesto geopolitico ed economico, nel corso del primo semestre 2024 non si è rilevato un significativo deterioramento del portafoglio creditizio, né con riferimento agli investimenti finanziari né con riferimento ai crediti di finanziamento verso clientela ordinaria del Gruppo. Sulle controparti istituzionali emittenti di strumenti finanziari che il Gruppo ha acquisito a titolo di investimento non sono state rilevate variazioni nel merito creditizio tali da innescare un passaggio *stage 2*. I crediti di finanziamento verso clientela ordinaria non hanno mostrato significativi incrementi dei flussi a *stage 2* o *stage 3*. Questi ultimi infatti sono erogati in applicazione di un'attenta e prudente politica di concessione e sono prevalentemente assistiti da garanzie reali finanziarie ed immobiliari. Nel caso dei mutui fondiari il *loan to value* medio è, infatti, pari a circa il 50% ed i fidi accordati prevedono l'acquisizione di garanzie con margini conservativi.

Con riferimento alle proiezioni dei flussi di cassa futuri, delle assunzioni e dei parametri utilizzati ai fini della valutazione della recuperabilità dell'avviamento, dei marchi e domini Fineco iscritti in bilancio, si segnala che i parametri e le informazioni utilizzate sono significativamente influenzate dal quadro macroeconomico di mercato, che potrebbe registrare mutamenti non prevedibili alla luce delle incertezze sopra evidenziate. A tale riguardo si ricorda che in data 14 dicembre 2023 il Consiglio di Amministrazione aveva approvato la procedura adottata per la determinazione del valore d'uso dell'avviamento, dei marchi e domini (modello, assunzioni e parametri utilizzati) ai fini della predisposizione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2023 e in data 6 febbraio 2024 il Consiglio di Amministrazione aveva approvato l'esito del *test di impairment*. Al 30 giugno 2024 la Capogruppo ha valutato che le variazioni ragionevolmente stimate nei dati prospettici utilizzati al 31 dicembre 2023 non sono tali da avere un impatto significativo sull'esito, positivo, dell'*impairment test* svolto con riferimento a tale data, i cui risultati hanno confermato la sostenibilità dell'avviamento iscritto in bilancio, non facendo emergere in alcuno degli scenari ipotizzati la necessità di una svalutazione, confermando un valore d'uso significativamente superiore al valore contabile. Anche le analisi di sensitività effettuate al 31 dicembre 2023 evidenziano che l'*impairment test* raggiungerebbe un livello di *break-even* assumendo variazioni attualmente non ragionevolmente ipotizzabili nei principali parametri utilizzati nel modello di valutazione. Per ulteriore informativa al riguardo si rimanda alla Parte B – Informazioni sullo stato patrimoniale consolidato – Sezione 10 – Attività immateriali della nota integrativa consolidata del bilancio chiuso al 31 dicembre 2023.

Con riferimento all'immobile di proprietà ad uso funzionale detenuto da FinecoBank, al fine di valutare se esistano indicazioni del fatto che l'attività possa aver subito una riduzione di valore, la Capogruppo, in occasione della chiusura del bilancio semestrale abbreviato al 30 giugno 2024, ha richiesto alla società terza indipendente che ha svolto la perizia al 31 dicembre 2023 un aggiornamento della perizia, la quale ha confermato i valori riportati nella precedente valutazione, non emergendo, pertanto, evidenze che comportino la necessità di apportare riduzioni di valore ai sensi dello IAS 36.

Con riferimento agli utili/perdite attuariali calcolati ai sensi dello IAS 19R, relativi in particolare al TFR e al FISC dei consulenti finanziari, le ipotesi attuariali utilizzate riflettono le attuali prospettive economiche.

Nessuna incertezza è stata, inoltre, rilevata in merito alla recuperabilità delle attività fiscali differite. L'ammontare delle attività fiscali differite iscritte in bilancio deve essere sottoposto a test per verificare che sussista la probabilità di conseguire in futuro imponibili fiscali che ne consentano il recupero. Il test svolto in occasione della chiusura del Bilancio consolidato semestrale abbreviato ha dato esito positivo.

Per quanto riguarda le metodologie valutative, agli *input* non osservabili e ai parametri, utilizzati nelle misurazioni di *fair value* e alle *sensitivity* a variazioni negli stessi, si rimanda alla Parte A - Sezione A.4 "Informativa sul *fair value*" delle note illustrative.

Infine, con riferimento ai fondi per rischi ed oneri per i rischi derivanti da pendenze legali, fiscali e reclami, si precisa che nel primo semestre 2024 è stato riattribuito al conto economico un importo di circa 3,3 milioni di euro che era stato rilevato a fronte di sanzioni e interessi relativi ad un contenzioso fiscale. Per maggiori dettagli in merito ai suddetti fondi rischi si rimanda alla Parte E – Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura – Sezione 5 – Rischi operativi delle note illustrative.

Parte A – Politiche contabili

Dichiarazione di continuità aziendale

Il persistere delle tensioni geopolitiche determina una significativa incertezza nelle previsioni macroeconomiche, in termini di PIL, tassi di inflazione e tassi di interesse; nonostante ciò, si ritiene che non vi siano dubbi in merito alla continuità aziendale del Gruppo in un futuro prevedibile né incertezze tali da dar luogo a rettifiche significative dei valori contabili entro l'esercizio successivo. Tuttavia, non è possibile escludere che, per loro natura, le ipotesi ragionevolmente assunte possano non essere confermate negli effettivi futuri scenari in cui il Gruppo si troverà ad operare. Nell'effettuare tale valutazione, sono stati considerati, peraltro, i principali indicatori regolamentari, in termini di dati puntuali al 30 giugno 2024, relativi *buffer* rispetto ai requisiti minimi regolamentari ed evoluzione degli stessi in un futuro prevedibile.

Gli Amministratori hanno considerato tali circostanze e ritengono di avere la ragionevole certezza che il Gruppo continuerà ad operare proficuamente in un futuro prevedibile e, di conseguenza, in conformità a quanto previsto dal principio contabile IAS1, il bilancio consolidato semestrale abbreviato chiuso al 30 giugno 2024 è stato predisposto in una prospettiva di continuità aziendale.

Contributi a fondi di garanzia e di risoluzione

La direttiva 2014/49/UE del 16 aprile 2014 relativa ai sistemi di garanzia dei depositi (DGS - *Deposit Guarantee Schemes*) è volta ad accrescere la tutela dei depositanti tramite l'armonizzazione della relativa disciplina nazionale. La direttiva prevede un meccanismo obbligatorio di contribuzione a livello nazionale che consenta di raccogliere entro il 3 luglio 2024, un livello-obiettivo dello 0,8% dell'importo dei depositi coperti dei suoi membri. La contribuzione riprende quando la capacità di finanziamento è inferiore al livello-obiettivo, almeno fino al raggiungimento del livello obiettivo. Se, dopo che il livello-obiettivo è stato raggiunto per la prima volta, i mezzi finanziari disponibili sono stati ridotti a meno di due terzi del livello-obiettivo, il contributo regolare è fissato a un livello che consenta di raggiungere il livello-obiettivo entro sei anni. Il meccanismo di contribuzione prevede quote contributive annuali ordinarie, finalizzate a distribuire nel tempo in maniera uniforme i costi per le banche contribuenti, e contributi straordinari, se i mezzi finanziari disponibili di un DGS sono insufficienti a rimborsare i depositanti; i contributi straordinari non possono superare lo 0,5% dei depositi coperti per anno di calendario, ma in casi eccezionali e con il consenso dell'autorità competente i DGS possono esigere contributi anche più elevati.

Nel mese di febbraio 2024, nello Statuto del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi è stato introdotto l'Articolo 42-bis "Norma transitoria: contribuzioni 2024", volto a consentire di raggiungere il livello obiettivo dello 0,8% dei depositi protetti nella tempistica definita dalla legge, entro e non oltre il 2 luglio 2024. Per la contribuzione dovuta per il 2024, la dotazione finanziaria è costituita attraverso contribuzioni ordinarie e aggiuntive cui sono tenute le banche aderenti al 31 marzo 2024, per questo motivo il contributo per l'esercizio 2024 è stato rilevato nel conto economico del presente Bilancio consolidato semestrale abbreviato, anziché al termine del terzo trimestre come avvenuto in passato. La quota per l'esercizio 2024, alla cui contribuzione partecipa solo la Capogruppo FinecoBank, rilevata nella voce 190. "Spese amministrative b) altre spese amministrative" è pari a 35.343 migliaia di euro (35.030 migliaia di euro rilevati nell'esercizio 2023).

Con l'introduzione della direttiva Europea 2014/59/UE, il Regolamento sul Meccanismo Unico di Risoluzione ("Direttiva BRRD", Regolamento (UE) n.806/2014 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 15 luglio 2014) ha istituito un quadro di risanamento e di risoluzione delle crisi degli enti creditizi, prevedendo un comitato unico di risoluzione e un fondo unico di risoluzione delle banche (*Single Resolution Fund*, "SRF"). La direttiva prevede l'avvio di un meccanismo obbligatorio di contribuzione che ha consentito di raccogliere entro il 31 dicembre 2023 il livello obiettivo di risorse, pari all'1% dei depositi protetti di tutti gli enti autorizzati nel territorio Europeo. Il periodo di accumulo può essere prorogato di ulteriori quattro anni se i meccanismi di finanziamento hanno effettuato esborsi cumulativi per una percentuale superiore allo 0,5% dei depositi protetti. Se, dopo il periodo di accumulo i mezzi finanziari disponibili scendono al di sotto del livello-obiettivo, la raccolta dei contributi riprende fino al ripristino di tale livello. Inoltre, dopo aver raggiunto per la prima volta il livello-obiettivo e, nel caso in cui i mezzi finanziari disponibili scendano a meno dei due terzi del livello-obiettivo, tali contributi sono fissati al livello che consente di raggiungere il livello-obiettivo entro un periodo di sei anni. Il meccanismo di contribuzione prevede quote contributive annuali ordinarie, finalizzate a distribuire nel tempo in maniera uniforme i costi per le banche contribuenti, e contributi straordinari addizionali, pari al massimo al triplo dei contributi annuali previsti, laddove i mezzi finanziari disponibili non siano sufficienti a coprire le perdite e i costi in relazione ad interventi. Essendo stato raggiunto il livello di risorse obiettivo precedentemente descritto, nessuna contribuzione è stata richiesta dal SRF per l'esercizio 2024. Si ricorda che la quota di competenza del Gruppo per l'esercizio 2023, alla cui contribuzione partecipava solo la Capogruppo FinecoBank, rilevata nella voce 190. "Spese amministrative b) altre spese amministrative" nel primo semestre 2023 era pari a 6.581 migliaia di euro.

Entrambe le direttive n.49 e n.59 prevedono la possibilità di introdurre impegni irrevocabili di pagamento quale forma di raccolta alternativa alle contribuzioni a fondo perduto per cassa, fino ad un massimo del 30% del totale delle risorse obiettivo, facoltà di cui il Gruppo non si è avvalso.

Altre Informazioni

Il Bilancio semestrale abbreviato al 30 giugno 2024 è sottoposto a revisione contabile limitata da parte della società KPMG S.p.A., incaricata della revisione legale dei conti della Banca in esecuzione della delibera assembleare del 28 aprile 2021.

I depositi dell'intero documento presso le sedi e le istituzioni competenti sono effettuati ai sensi di legge.

Parte A – Politiche contabili

A.2 Parte relativa alle principali voci di bilancio

Per quanto riguarda i criteri di classificazione, rilevazione e valutazione delle principali voci di bilancio, si rimanda a quanto illustrato nella Parte A.2 della nota integrativa del bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2023.

A.3 Informativa sui trasferimenti tra portafogli di attività finanziarie

L'IFRS 9 e l'IFRS 7 permettono, successivamente alla definizione iniziale, la modifica dei propri modelli di *business* per la gestione delle attività finanziarie con conseguente riclassifica, ove ne ricorrano i requisiti, di tutte le attività finanziarie interessate.

Tali modifiche, che dovrebbero accadere molto raramente, sono decise dai Dirigenti con responsabilità strategiche, a seguito di cambiamenti esterni o interni e devono essere rilevanti per le operazioni del Gruppo e dimostrabili alle parti esterne. Di conseguenza il Gruppo modifica il proprio modello di *business* solo in caso di inizio o cessazione di un'attività rilevante, ad esempio in caso di acquisizione, cessione o cessazione di un ramo di attività.

In particolare, possono essere riclassificate:

- le attività finanziarie spostandole dalla categoria valutazione al costo ammortizzato a quella al *fair value* (valore equo) rilevato nell'utile (perdita) d'esercizio e viceversa;
- le attività finanziarie spostandole dalla categoria della valutazione al costo ammortizzato a quella al *fair value* (valore equo) rilevato nel prospetto della redditività complessiva e viceversa;
- le attività finanziarie spostandole dalla categoria del *fair value* (valore equo) rilevato nell'utile (perdita) d'esercizio a quella del *fair value* (valore equo) rilevato nel prospetto della redditività complessiva e viceversa.

I seguenti cambiamenti di circostanze non sono considerati riclassificazioni:

- un elemento che in precedenza era uno strumento di copertura designato ed efficace in una copertura dei flussi finanziari o di un investimento netto non presenta più tali caratteristiche;
- un elemento diventa uno strumento di copertura designato ed efficace in una copertura dei flussi finanziari o di un investimento netto;
- cambiamenti della valutazione.

Inoltre, le seguenti situazioni non rappresentano modifiche del modello di *business*:

- un cambiamento di intenzione in relazione a determinate attività finanziarie (anche in caso di cambiamenti significativi delle condizioni di mercato);
- la temporanea scomparsa di un dato mercato per le attività finanziarie;
- il trasferimento di attività finanziarie tra parti dell'entità con diversi modelli di *business*.

Nel corso del primo semestre dell'esercizio 2024 il Gruppo non ha effettuato modifiche dei propri modelli di *business* e, conseguentemente, non ha effettuato alcuna riclassifica di attività finanziarie.

A.3.1 Attività finanziarie riclassificate: cambiamento di modello di *business*, valore contabile e interessi attivi

Nessun dato da segnalare.

A.3.2 Attività finanziarie riclassificate: cambiamento di modello di *business*, *fair value* ed effetti sulla redditività complessiva

Nessun dato da segnalare.

A.3.3 Attività finanziarie riclassificate: cambiamento di modello di *business* e tasso di interesse effettivo

Nessun dato da segnalare.

Parte A – Politiche contabili

A.4 Informativa sul *fair value*

Informativa di natura qualitativa

La presente sezione comprende l'informativa sulla gerarchia del *fair value* richiesta da IFRS 13.

Il *fair value* (valore equo) è il corrispettivo che potrebbe essere ricevuto per vendere un'attività, o pagato per trasferire una passività, in una transazione ordinaria tra controparti di mercato nel mercato principale alla data di misurazione (*exit price*).

Il *fair value* di una passività finanziaria che sia esigibile (ad esempio un deposito a vista) non può essere inferiore all'importo esigibile a richiesta, attualizzato dalla prima data in cui ne potrebbe essere richiesto il pagamento.

Nel caso di strumenti finanziari quotati in mercati attivi il *fair value* è determinato a partire dalle quotazioni ufficiali del mercato principale (ovvero il più vantaggioso) al quale il Gruppo ha accesso (*Mark to Market*).

Uno strumento finanziario è considerato quotato in un mercato attivo se i prezzi quotati sono prontamente e regolarmente disponibili in un listino, operatore (*dealer*), intermediario (*broker*), agenzia di determinazione del prezzo o autorità di regolamentazione e tali prezzi rappresentano operazioni di mercato effettive che avvengono regolarmente in normali contrattazioni. Se la quotazione ufficiale in un mercato attivo non esiste per uno strumento finanziario nel suo complesso, ma esistono mercati attivi per le parti che lo compongono, il *fair value* è determinato sulla base dei pertinenti prezzi di mercato per le parti che lo compongono.

Il Gruppo utilizza metodi di valutazione (*Mark to Model*) in linea con i metodi generalmente accettati e utilizzati dal mercato. I modelli di valutazione includono tecniche basate sull'attualizzazione dei flussi di cassa futuri e sulla stima della volatilità e sono oggetto di revisione sia durante il loro sviluppo sia periodicamente, al fine di garantirne la piena coerenza con gli obiettivi della valutazione.

Ad ulteriore garanzia dell'oggettività delle valutazioni rivenienti da modelli valutativi, il Gruppo pone in essere:

- processi di verifica indipendente del prezzo (*Independent Price Verification* o IPV);
- processi di verifica ai fini della quantificazione delle rettifiche di *Fair value* (*Fair value Adjustment* o FVA).

I processi di verifica indipendente del prezzo prevedono che i prezzi siano mensilmente verificati dalla Direzione CRO, che, in qualità di funzione di controllo dei rischi, è indipendente dalle unità che assumono l'esposizione al rischio. Tale verifica prevede la comparazione e l'adeguamento del prezzo giornaliero alle valutazioni rivenienti da partecipanti al mercato indipendenti. Nel caso di strumenti non quotati su mercati attivi, il menzionato processo di verifica assume a riferimento i prezzi contribuiti da *infoprovider*, attribuendo maggior peso a quei prezzi che si considerano più rappresentativi dello strumento oggetto di valutazione. Detta valutazione include: l'eventuale "eseguitività" della transazione al prezzo osservato, il numero di contributori, il grado di similarità degli strumenti finanziari, la coerenza nel prezzo contribuito da fonti differenti, il processo seguito dall'*infoprovider* per ottenere il dato.

Il *framework* normativo interno è costituito da una Global Policy e da un Manuale operativo: la prima definisce l'insieme di principi e regole che sovrintendono il quadro di riferimento per la misurazione del *fair value* ed il processo di verifica indipendente dei prezzi, il secondo ne definisce in dettaglio il processo ed identifica le specifiche tecniche di valutazione del Fair Value nonché le metodologie per la verifica indipendente del prezzo per ogni tipologia di strumento detenuto dal Gruppo.

A.4.1 Livelli di *fair value* 2 e 3: tecniche di valutazione e input utilizzati

Per determinare il *fair value* di strumenti finanziari di Livello 2 e Livello 3 che non sono quotati e attivamente scambiati sul mercato, il Gruppo utilizza tecniche di valutazione diffuse sul mercato che sono di seguito descritte.

Descrizione delle tecniche di valutazione

Tra i metodi di valutazione ammessi dal Gruppo si citano:

- *Discounted cash flow*: le tecniche di valutazione basate sul *discounted cash flow* consistono nella determinazione di una stima dei flussi di cassa futuri attesi lungo la vita dello strumento. Il modello richiede la stima dei flussi di cassa e l'adozione di parametri di mercato per lo sconto: il tasso o il margine di sconto riflette lo spread di credito e/o di finanziamento richiesti dal mercato per strumenti con profili di rischio e di liquidità simili, al fine di definire un "valore attualizzato". Il *fair value* del contratto è dato dalla somma dei flussi di cassa futuri attualizzati.
- Modello di determinazione del prezzo delle opzioni: le tecniche di valutazione degli *Option model* sono generalmente utilizzate per strumenti nei quali il detentore ha un diritto o un obbligo contingente basato sul verificarsi di un evento futuro, come il superamento da parte del prezzo di un'attività di riferimento di un prezzo di strike predeterminato. Gli *Option model* stimano la probabilità che uno specifico evento si verifichi incorporando assunzioni come la volatilità dei rendimenti sottostanti ed il prezzo dello strumento sottostante.
- Approccio di Mercato: è una tecnica di valutazione che utilizza i prezzi generati da transazioni di mercato che coinvolgono attività, passività o gruppi di attività e passività identiche o paragonabili.

Parte A – Politiche contabili

- *Adjusted Net Asset Value* (NAV): il NAV è la differenza tra il valore totale delle attività del fondo e le passività. Un aumento di tale valore, *ceteris paribus*, risulta in un aumento del *fair value*.

Fair value Adjustment (FVA)

Quando gli strumenti finanziari non sono quotati su mercati attivi, essendo il *fair value* determinato attraverso modelli valutativi, possono rendersi necessari degli aggiustamenti di valore per tener conto dell'incertezza valutativa o la difficoltà di smobilizzo di particolari posizioni finanziarie. Tali rettifiche (*Fair Value Adjustments*, FVA) rappresentano la correzione al *fair value* teorico, determinato utilizzando una tecnica di valutazione, per i fattori non inclusi nel valore attuale netto di base che gli operatori di mercato valuterebbero al fine della costruzione di un *exit price* dello strumento.

Gli aggiustamenti possono essere calcolati come componenti additive della valutazione oppure essere incluse direttamente nella valutazione. Nel caso in cui il Gruppo dovesse acquisire strumenti la cui valutazione renda necessario il calcolo di aggiustamenti di valore, la Direzione CRO provvede alla stima di questi ultimi prendendo in considerazione le seguenti fonti di rischio: *Close out cost*, *market liquidity*, *model risk*, CVA/DVA.

Attività e passività valutate al *fair value* su base ricorrente

Di seguito si riepilogano, per tipologia di strumento finanziario, le principali informazioni sui modelli di valutazione utilizzati per la valutazione delle attività e passività valutate al *fair value* su base ricorrente.

Con riferimento all'informativa quantitativa richiesta dall'IFRS 13 sugli input non osservabili significativi utilizzati nella valutazione delle attività e passività finanziarie valutate al *fair value* di livello 3, si precisa che il Gruppo non detiene posizioni significative in strumenti finanziari classificati nella gerarchia di *fair value* 3, ad eccezione delle esposizioni nelle *preferred shares* di Visa INC class "C", per i quali si rimanda al successivo paragrafo "Titoli di capitale".

Titoli obbligazionari a reddito fisso

I Titoli obbligazionari a reddito fisso sono valutati attraverso due processi principali in base alla liquidità del mercato di riferimento. Agli strumenti liquidi, quotati in mercati attivi è assegnata la gerarchia del *fair value* pari ad 1 ed è considerato il prezzo Denaro (per le posizioni *long*) e il prezzo Lettera (per le posizioni *short*). Tale approccio è stato preferito rispetto alla rilevazione del prezzo di chiusura in quanto ricomprende nella valutazione anche il rischio di liquidità.

Gli strumenti non scambiati in mercati attivi sono valutati a *mark-to-model* utilizzando delle curve di *credit spread* implicite derivate da strumenti di Livello 1. Il modello massimizza l'uso di parametri osservabili e minimizza l'uso dei parametri non osservabili. In questo senso, in funzione della rappresentatività della curva di *credit spread* applicata, le obbligazioni sono classificate, rispettivamente, come Livello 2 o Livello 3; il Livello 3 è applicato nel caso in cui sia utilizzato un *credit spread* significativamente non osservabile.

Nel processo di verifica indipendente dei prezzi (IPV) delle obbligazioni, l'accuratezza dei prezzi di mercato delle obbligazioni di Livello 1 e dei modelli di valutazione per le obbligazioni illiquide sono regolarmente sottoposte a verifica.

Prodotti finanziari strutturati

Il Gruppo determina il *fair value* dei prodotti finanziari strutturati utilizzando l'appropriato metodo di valutazione data la natura della struttura incorporata. Tali strumenti sono classificati al Livello 2 o al Livello 3 a seconda dell'osservabilità degli input significativi del modello.

Derivati Over-the-counter (OTC)

Il *fair value* dei contratti derivati non scambiati su un mercato attivo deriva dall'applicazione di tecniche di valutazione *mark to model*. Quando è presente un mercato attivo per i parametri di *input* al modello valutativo delle differenti componenti del derivato, il *fair value* è determinato in base alle quotazioni di mercato delle stesse. Le tecniche di valutazione basate su input osservabili sono classificate come Livello 2, mentre quelle basate su significativi input non osservabili, sono classificate come Livello 3.

La determinazione del *fair value* degli strumenti finanziari e il relativo processo di verifica indipendente dei prezzi sono disciplinati a livello di Gruppo da una specifica Global Policy e da una Global Operational Regulation. Con particolare riferimento ai derivati OTC, occorre distinguere tra i derivati che il Gruppo negozia in contropartita diretta con la clientela, principalmente riconducibili a CFD (*Contract for Difference*) e opzioni (*daily options* e *knockout options*), e quelli che il Gruppo negozia a titolo di copertura con altre istituzioni finanziarie.

Per il calcolo del *fair value* dei CFD (*Contract for Difference*) Fineco utilizza un prezzo di chiusura coerente con il prezzo offerto al cliente, determinato secondo regole contrattualizzate e dati provenienti da Info Provider, e sottoposto a convalida iniziale nell'ambito del Processo Nuovi Prodotti. L'utilizzo del prezzo di chiusura è giustificato dalla natura delle esposizioni detenute dalla Banca in tale tipologia di strumenti, che prevede una negoziazione pareggiata, in contropartita degli ordini della clientela.

Anche per la rilevazione del *fair value* delle opzioni è considerato un prezzo di chiusura coerente con il prezzo offerto al cliente, determinato secondo regole contrattualizzate e dati provenienti da Info Provider, e sottoposto a convalida iniziale nell'ambito del Processo Nuovi Prodotti. Anche in questo caso l'utilizzo del prezzo di chiusura è giustificato dalla natura delle esposizioni detenute dalla Banca in tale tipologia di strumenti, che prevede una negoziazione pareggiata, in contropartita degli ordini della clientela.

La valutazione delle opzioni da parte delle funzioni di controllo dei rischi competenti ai fini IPV è svolta utilizzando le *best practices* di mercato (es. Hull per le opzioni esotiche). Il modello di determinazione del prezzo delle opzioni si basa sulla formula di Black & Scholes, che considera i seguenti input:

Parte A – Politiche contabili

- current price del sottostante “St”
- strike “K”;
- barriera “L” (nel caso di opzioni esotiche come le Barrier Options);
- tasso interesse “r”;
- volatilità “ σ ”.

Infine, per gli strumenti derivati di tipo asset swap e Interest Rate Swap, che il Gruppo negozia a titolo di copertura con altre istituzioni finanziarie, il *fair value* è determinato tramite l'utilizzo di un sistema di *Position Keeping*, che applica il metodo del *Discounting Cash Flow*. Il valore attuale netto del derivato, che è rilevato quotidianamente, è utilizzato per adempiere agli obblighi di compensazione in conformità alla normativa EMIR e a quanto convenuto tra le controparti. Il *fair value* è controllato nell'ambito del processo di verifica indipendente dei prezzi (IPV) dalla Direzione CRO. Quest'ultima, infatti, effettua trimestralmente un confronto tra le curve fornite dalla funzione Tesoreria e quelle considerate set di riferimento per la valutazione delle posizioni di Bilancio.

Titoli di capitale e Contratti derivati quotati

I titoli di capitale e i contratti derivati quotati, tra i quali i certificati emessi da Fineco, sono assegnati al Livello 1 quando una quotazione su un mercato attivo è disponibile. In tal caso è considerato il prezzo di chiusura del mercato regolamentato a maggiore liquidità cui Fineco ha accesso. Anche in questo caso, l'utilizzo del prezzo di chiusura per tali strumenti è giustificato dalla natura delle esposizioni in oggetto detenute dalla Banca, detenute nel portafoglio di negoziazione, e finalizzate allo svolgimento dell'attività di *brokerage* con la clientela, che prevede una negoziazione pareggiata, in contropartita degli ordini della clientela.

I titoli di capitale e i contratti derivati, se quotati, sono classificati come Livello 2 nel caso in cui il volume di attività sul mercato di quotazione è significativamente ridotto ed al Livello 3 quando non vi sono quotazioni o le quotazioni sono state sospese a tempo indeterminato.

Per quanto riguarda la valutazione delle *preferred shares* di Visa INC class “C”, il Gruppo ha adottato un modello per la determinazione del *fair value* che converte in euro il prezzo di mercato in dollari delle azioni Visa INC class “A” ed applica un fattore di sconto; con riferimento alla valutazione al 30 giugno 2024 per le *preferred shares class “C”* tale fattore è stato determinato pari al 13,27%, stimando il “*litigation risk*” in misura pari allo 7,27% ed il “*illiquidity risk*” in misura pari al 6%. La componente “*litigation risk*” è stata estratta da una serie storica di dati forniti da Visa INC, mentre la componente “*illiquidity risk*” è derivata dall'illiquidità delle azioni che hanno delle limitazioni alla trasferibilità per un determinato periodo temporale. Alle *preferred shares* di Visa INC class “C” è stata assegnata la gerarchia di *fair value* 3.

Fondi di Investimento

Il Gruppo può detenere investimenti in fondi di investimento che pubblicano il Net Asset Value (NAV) per quota e possono includere investimenti in fondi gestiti dal Gruppo. I fondi sono classificati generalmente come Livello 1 quando una quotazione su un mercato attivo è disponibile. I fondi sono classificati come Livello 2 e Livello 3 a seconda della disponibilità del NAV, la trasparenza del portafoglio e di possibili vincoli/limitazioni.

Attività e passività non valutate al *fair value* o valutate al *fair value* su base non ricorrente

Di seguito si riepilogano, per tipologia di strumento finanziario, le principali informazioni sui modelli di valutazione utilizzati per la valutazione delle attività e passività valutate al *fair value* su base non ricorrente.

Gli strumenti finanziari non valutati al *fair value* su base ricorrente, compresi debiti e crediti valutati al costo ammortizzato, non sono gestiti sulla base del *fair value*. Per questi strumenti finanziari il *fair value* è calcolato solo ai fini di adempiere alle richieste d'informativa e non ha un impatto sul bilancio o in termini di profitti o perdite. Inoltre, la determinazione del *fair value* delle attività e passività che non sono generalmente scambiate, come ad esempio crediti e debiti, si basa sull'utilizzo di parametri interni non direttamente osservabili sul mercato come definito dall'IFRS 13.

Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato

Il *fair value* delle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato, diverse da quelle il cui *fair value* è determinato in base a prezzi di quotazione osservati su mercati attivi alle quali è assegnato il livello 1, è principalmente determinato utilizzando un modello di valore attuale aggiustato per il rischio (*mark to model*). Per alcuni portafogli sono applicati altri approcci semplificati, che tengono comunque in considerazione le caratteristiche finanziarie degli strumenti finanziari in essi contenuti.

Il *fair value* delle poste a vista o a revoca, delle attività finanziarie con durata inferiore a 12 mesi e dei crediti di funzionamento connessi con la prestazione di attività e di servizi finanziari è approssimato uguale al valore di bilancio; a tali attività è assegnata la gerarchia di *fair value* livello 3.

Il *fair value* dei crediti deteriorati è stato determinato considerando che il valore di realizzo espresso dal valore netto di bilancio rappresenti la miglior stima dei flussi di cassa futuri prevedibili attualizzati alla data di valutazione; a tali attività è assegnata la gerarchia di *fair value* livello 3.

Si specifica che, alla data di riferimento, e in seguito alla scadenza a febbraio 2024 delle ultime obbligazioni emesse da UniCredit S.p.A. che Fineco aveva acquisito tramite *private placement*, non si rilevano nel bilancio strumenti obbligazionari valutati a *mark- to-model*.

Parte A – Politiche contabili

Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato

Il *fair value* delle passività finanziarie valutate al costo ammortizzato è determinato attraverso l'utilizzo di un modello di valore attuale aggiustato per il rischio emittente associato.

Il *fair value* delle passività finanziarie a vista, delle passività finanziarie con durata inferiore a 12 mesi e dei debiti di funzionamento connessi con la prestazione di attività e di servizi finanziari è approssimato uguale al valore di bilancio; a tali passività è assegnata la gerarchia di *fair value* livello 3.

Cassa e disponibilità liquide

Il *fair value* dei crediti a vista verso banche e banche centrali rilevati nella voce "Cassa e disponibilità liquide" è approssimato uguale al valore di bilancio; a tali attività è assegnata la gerarchia di *fair value* livello 3.

Descrizione degli input utilizzati nella misurazione del fair value degli strumenti di Livello 2 e 3

Si riporta di seguito la descrizione dei principali input significativi utilizzati nella misurazione del *fair value* delle attività e passività valutate al *fair value* su base ricorrente e non ricorrente appartenenti ai Livelli 2 e 3 della gerarchia del *fair value*.

Gli input di Livello 2 sono prezzi diversi da quelli quotati di Livello 1 che sono osservabili sia direttamente sia indirettamente per le attività o le passività. In particolare, può trattarsi di:

- prezzi quotati in mercati attivi per attività o passività simili;
- prezzi quotati in mercati che non sono attivi per attività o passività simili o identiche;
- input diversi dai prezzi quotati che sono osservabili per attività o passività (ad esempio: tassi di interesse e curve dei rendimenti osservabili a intervalli comunemente citati; volatilità implicite; *spread* creditizi);
- input confermati da dati di mercato che non possono essere direttamente osservati, ma basati su o supportati da dati di mercato.

I fattori di Livello 2 devono essere osservabili (direttamente o indirettamente, ad esempio attraverso conferme con i dati di mercato) per tutta la durata contrattuale dell'attività o passività oggetto di valutazione. Sono inseriti nel Livello 2 i fattori di mercato che potrebbero non essere direttamente osservabili ma che si basano o sono supportati da dati di mercato osservabili, poiché tali fattori sono meno soggettivi dei fattori non osservabili classificati come Livello 3. Esempi di strumenti di Livello 2 sono obbligazioni il cui valore è derivato da una obbligazione simile quotata in borsa, Interest Rate Swap Over-the-Counter valutati a partire da un modello i cui *input* sono osservabili, obbligazioni societarie, titoli garantiti da attività, titoli di debito ad alto rendimento così come alcuni prodotti strutturati in cui i fattori della valutazione si basano principalmente sulle informazioni di prezzi facilmente disponibili.

Gli input di valutazione di Livello 3 non sono osservabili ed assumono rilevanza in assenza di input di Livello 1 e 2. Data l'esigenza di stimare un prezzo di realizzo (*exit price*) alla data di valutazione anche per gli strumenti classificati in gerarchia 3, tali input sono sfruttati da modelli valutativi sviluppati internamente.

Esempi di fattori di Livello 3 per attività e passività sono i seguenti:

- volatilità storica, quando non è possibile osservare la volatilità implicita (es. di opzioni simili in quanto non sufficientemente liquide). La volatilità storica in genere non rappresenta le attuali aspettative degli operatori di mercato circa la volatilità futura, anche se è l'unica informazione disponibile per valutare un'opzione;
- previsioni finanziarie sviluppate utilizzando i dati propri nel caso in cui non ci fossero le informazioni disponibili;
- correlazione tra attività non liquide. Ci sono diversi tipi di input di correlazione, tra cui la correlazione di credito, la correlazione cross-attività (ad esempio correlazione tra *equity* e *interest rate*) e la correlazione tra attività dello stesso tipo (ad esempio correlazione tra tassi di interesse) che generalmente vengono utilizzati per valutare strumenti ibridi ed esotici;
- credit spread quando non è osservabile o non può essere avvalorato da dati di mercato osservabili.

A.4.2 Processi e sensibilità delle valutazioni

Il Gruppo controlla che il valore assegnato ad ogni posizione di trading rifletta il *fair value* corrente in modo appropriato. Le misurazioni al *fair value* delle attività e delle passività sono determinate utilizzando varie tecniche, fra cui modelli del tipo *discounted cash flow* e modelli interni di valutazione. Sulla base dell'osservabilità degli input utilizzati, tutti gli strumenti finanziari sono classificati come Livello 1, Livello 2 o Livello 3 della gerarchia del *fair value*. Quando una posizione è caratterizzata da uno o più *input* significativi che non sono direttamente osservabili, un'ulteriore procedura di verifica del prezzo è attuata. Tali procedure comprendono la revisione dei dati storici rilevanti, l'analisi dei guadagni e delle perdite, la valutazione individuale di ciascun componente di un prodotto strutturato e il *benchmarking*. Affinché sia assicurata la giusta separatezza tra le funzioni a capo delle attività di sviluppo e le funzioni a capo dei processi di validazione, tutti i modelli di valutazione sviluppati dal *front office* sono testati e validati in modo indipendente. L'obiettivo è quello di valutare il rischio di modello derivante dalla solidità teorica dei modelli, dalle tecniche di calibrazione quando presenti e dall'appropriatezza del modello per uno specifico prodotto in un mercato definito.

Oltre alla valutazione giornaliera *mark to market* o *mark to model*, l'*Independent Price Verification* (IPV) è applicato mensilmente dalla funzione Market & Liquidity Risk del Gruppo con l'obiettivo di fornire un *fair value* indipendente.

Parte A – Politiche contabili

Con riferimento all'analisi di sensitività delle attività e passività finanziarie valutate al *fair value* su base ricorrente di livello 3 richiesta dall'IFRS 13, si precisa che il Gruppo non detiene posizioni significative in strumenti finanziari classificati nella gerarchia di *fair value* 3, ad eccezione delle esposizioni nelle *preferred shares* di Visa INC class "C", per la quale si rimanda al precedente paragrafo "Titoli di capitale e Contratti derivati quotati".

A.4.3 Gerarchia del *fair value*

Il principio IFRS 13 stabilisce una gerarchia del *fair value* in funzione del grado di osservabilità degli input delle tecniche di valutazione adottate.

Il livello di gerarchia del *fair value* associato alle attività e passività è definito come il livello minimo fra tutti gli *input* significativi utilizzati. Generalmente, un *input* di valutazione non è considerato significativo per il *fair value* di uno strumento se i restanti *input* spiegano la maggioranza della varianza del *fair value* stesso su un orizzonte temporale di tre mesi. In alcuni casi specifici, la significatività del limite è verificata in relazione al *fair value* dello strumento alla data di misurazione.

Sono previsti, in particolare, tre livelli:

- Livello 1: il *fair value* degli strumenti classificati in questo livello è determinato in base a prezzi di quotazione osservati su mercati attivi per attività o passività identiche a cui il Gruppo può accedere alla data di valutazione. Un mercato attivo è tale se le operazioni relative all'attività o alla passività oggetto di valutazione si verificano con una frequenza e con volumi sufficienti a fornire informazioni utili per la determinazione del prezzo su base continuativa;
- Livello 2: il *fair value* degli strumenti classificati in questo livello è determinato in base a modelli valutativi che utilizzano input osservabili su mercati attivi, diversi dai prezzi di mercato già inclusi nel Livello 1. Gli input sono considerati osservabili se sono sviluppati sulla base di informazioni disponibili al mercato riguardanti eventi o transazioni correnti e riflettono le assunzioni che le controparti di mercato utilizzerebbero per valutare l'attività o la passività;
- Livello 3: il *fair value* degli strumenti classificati in questo livello è determinato sulla base di modelli valutativi che utilizzano prevalentemente significativi *input*, diversi da quelli inclusi nel Livello 1 e nel Livello 2, non osservabili su mercati attivi. Gli input non osservabili devono comunque riflettere le assunzioni che i partecipanti al mercato utilizzerebbero nella valutazione dell'attività o passività, incluse le assunzioni sul rischio.

Il trasferimento di livello di *fair value* delle attività e passività finanziarie valutate al *fair value* su base ricorrente, può avvenire nel caso in cui cambino gli input utilizzati dal modello di valutazione (ad esempio se per uno strumento non è più disponibile la quotazione su un mercato attivo). Qualora per la valutazione di uno strumento ci si avvalga di una tecnica di valutazione che utilizza input riconducibili a diversi livelli della gerarchia, lo strumento è classificato interamente nello stesso livello di gerarchia in cui è classificato l'input di Livello più basso significativo per la valutazione. Un input di valutazione non è considerato significativo ai fini dell'assegnazione della gerarchia di *fair value* se i restanti input determinano il 90% del valore di *fair value* dello strumento.

A.4.4 Altre informazioni

Nessuna informazione da segnalazione con riferimento alle previsioni contenute nell'IFRS 13 paragrafi 48, 93 lettera (i) e 96.

Parte A – Politiche contabili

Informativa di natura quantitativa

A.4.5 Gerarchia del *fair value*

A.4.5.1 Attività e passività valutate al *fair value* su base ricorrente: ripartizione per livelli di *fair value*

(Importi in migliaia)

Attività/Passività finanziarie misurate al <i>fair value</i>	30/06/2024			31/12/2023		
	L1	L2	L3	L1	L2	L3
1. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto a conto economico	17.750	4.219	3.147	11.208	3.856	6.055
a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	16.972	4.219	23	10.230	3.856	23
b) attività finanziarie designate al <i>fair value</i>	-	-	-	-	-	-
c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al <i>fair value</i>	778	-	3.124	978	-	6.032
2. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	228.817	-	54	29.062	-	7
3. Derivati di copertura	-	941.214	-	-	896.577	-
4. Attività materiali	-	-	-	-	-	-
5. Attività immateriali	-	-	-	-	-	-
Totale	246.567	945.433	3.201	40.270	900.433	6.062
1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione	8.301	1.418	3	5.324	1.670	3
2. Passività finanziarie designate al <i>fair value</i>	-	-	-	-	-	-
3. Derivati di copertura	-	23.555	-	-	59.988	-
Totale	8.301	24.973	3	5.324	61.658	3

Legenda:

L1 = Livello 1

L2 = Livello

L3 = Livello 3

Nel corso del primo semestre 2024 non vi sono stati trasferimenti di attività finanziarie fra la gerarchia di *fair value* 1 e 2.

Non sono stati applicati *Credit Value Adjustment (CVA)* e/o *Debit Value Adjustment (DVA)* nella determinazione del *fair value* degli strumenti finanziari derivati.

La crisi determinata dal conflitto militare tra Russia-Ucraina non ha avuto un impatto in termini di misurazione del *fair value*. In particolare, non sono state rilevate riduzioni/scomparsa di prezzi quotati su mercati attivi (Livello 1) e/o di input osservabili (Livello 2), né trasferimenti tra i vari livelli della gerarchia del *fair value* per strumenti finanziari nei quali il Gruppo detiene investimenti significativi.

Parte A – Politiche contabili

A.4.5.4 Attività e passività non valutate al fair value o valutate al fair value su base non ricorrente: ripartizione per livelli di fair value

(Importi in migliaia)

Attività/Passività non misurate al fair value o misurate al fair value su base non ricorrente	30/06/2024				31/12/2023			
	VB	L1	L2	L3	VB	L1	L2	L3
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	26.999.035	19.027.614	204.273	6.378.794	27.940.209	19.409.985	837.063	6.494.211
2. Attività materiali detenute a scopi di investimento	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	26.999.035	19.027.614	204.273	6.378.794	27.940.209	19.409.985	837.063	6.494.211
1. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	29.981.019	778.852	31.740	29.143.776	30.433.831	777.598	31.513	29.591.557
2. Passività associate ad attività in via di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	29.981.019	778.852	31.740	29.143.776	30.433.831	777.598	31.513	29.591.557

Legenda:

L1 = Livello 1 - L2 = Livello 2 - L3 = Livello 3 - VB = Valore di bilancio

Come descritto in precedenza, le attività e passività non valutate al *fair value* o valutate al *fair value* su base non ricorrente sono presentate sulla base del loro *fair value* e della loro gerarchia di *fair value* al solo fine di adempiere alle richieste d'informativa di bilancio.

Parte A – Politiche contabili

A.5 Informativa sul c.d. “Day one profit/loss”

Il valore di iscrizione iniziale in bilancio degli strumenti finanziari deve avvenire al *fair value*.

Normalmente, il *fair value* di uno strumento finanziario, alla data di rilevazione iniziale, è pari al prezzo pagato/importo erogato per l’acquisizione delle attività finanziarie o alla somma incassata per le passività finanziarie. Tale affermazione è generalmente riscontrabile nel caso di transazioni riferibili a strumenti finanziari appartenenti alla gerarchia di *fair value* livello 1 e anche livello 2, considerando che i prezzi sono normalmente derivati indirettamente dal mercato.

Nel caso del livello 3, invece, sussiste una parziale discrezionalità nella determinazione del *fair value*, ma proprio a causa dell’assenza di inequivocabile termine di riferimento da raffrontare con il prezzo della transazione, l’iscrizione iniziale deve sempre avvenire al prezzo della transazione. In quest’ultimo caso, tuttavia, la successiva valutazione non può includere la differenza tra il prezzo pagato/importo erogato e il *fair value* riscontrato nel momento della prima valutazione, definita anche come “*Day one profit/loss*”. Tale differenza deve essere riconosciuta a conto economico solo se deriva da cambiamenti dei fattori su cui i partecipanti al mercato basano le loro valutazioni nel fissare i prezzi.

L’utilizzo di modelli valutativi prudenti, i processi di revisione di tali modelli e dei relativi parametri e gli aggiustamenti di valore a fronte del rischio modello assicurano che l’ammontare iscritto a conto economico non rivenga dall’utilizzo di parametri valutativi non osservabili. In particolare, la quantificazione degli aggiustamenti di valore a fronte del rischio modello garantisce che la parte del *fair value* degli strumenti in oggetto che si riferisce all’utilizzo di parametri di natura soggettiva non sia rilevata a conto economico, bensì come aggiustamento del valore di stato patrimoniale di tali strumenti. L’iscrizione a conto economico di questa quota avviene, quindi, solo in funzione del successivo prevalere di parametri oggettivi e, conseguentemente, del venir meno dei menzionati aggiustamenti.

Non risultano “*day-one profit/loss*” dei quali fornire informativa secondo quanto previsto dal paragrafo 28 dell’IFRS 7.

Parte B – Informazioni sullo stato patrimoniale consolidato

Attivo

Sezione 1 – Cassa e disponibilità liquide – Voce 10

1.1 Cassa e disponibilità liquide: composizione

(Importi in migliaia)

	Totale 30/06/2024	Totale 31/12/2023
a) Cassa	7	6
b) Conti correnti e depositi a vista presso Banche Centrali	2.575.998	1.933.510
c) Conti correnti e depositi a vista presso banche	257.917	333.034
Totale	2.833.922	2.266.550

La voce "b) Conti correnti e Depositi a vista presso Banche Centrali" rappresenta il saldo dei depositi *overnight* e della liquidità depositata presso Banca d'Italia, al netto della giacenza relativa alla riserva obbligatoria minima assegnata per il periodo di riferimento in corso, che trova rappresentazione nella voce "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato crediti verso banche".

La voce "c) Conti correnti e depositi a vista presso banche" è costituita dai conti correnti aperti presso istituzioni creditizie principalmente per il regolamento delle operazioni sui circuiti di pagamento, per il regolamento dell'operatività in titoli e contratti derivati e per la gestione della liquidità di Fineco AM.

Parte B – Informazioni sullo stato patrimoniale consolidato

Sezione 2 – Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico – Voce 20

2.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione merceologica

(Importi in migliaia)

Voci/Valori	Totale 30/06/2024			Totale 31/12/2023		
	L1	L2	L3	L1	L2	L3
A. Attività per cassa						
1. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-
1.1 Titoli strutturati	-	-	-	-	-	-
1.2 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-
2. Titoli di capitale	14.556	-	-	8.765	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	-	-	23	-	-	23
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
4.1 Pronti contro termine	-	-	-	-	-	-
4.2 Altri	-	-	-	-	-	-
Totale (A)	14.556	-	23	8.765	-	23
B. Strumenti derivati						
1. Derivati finanziari	2.416	4.219	-	1.465	3.856	-
1.1 di negoziazione	2.416	4.219	-	1.465	3.856	-
1.2 connessi con la fair value option	-	-	-	-	-	-
1.3 altri	-	-	-	-	-	-
2. Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-
2.1 di negoziazione	-	-	-	-	-	-
2.2 connessi con la fair value option	-	-	-	-	-	-
2.3 altri	-	-	-	-	-	-
Totale (B)	2.416	4.219	-	1.465	3.856	-
Totale (A+B)	16.972	4.219	23	10.230	3.856	23

Legenda:

L1: Livello 1

L2: Livello 2

L3: Livello 3

I titoli di capitale presenti nel portafoglio di proprietà sono utilizzati principalmente per la copertura gestionale delle posizioni in contratti derivati su azioni aperte in contropartita dei clienti e, in misura inferiore, possono derivare dall'attività di internalizzazione e sono destinati ad essere negoziati nel breve periodo.

I derivati finanziari comprendono la valutazione positiva dei contratti CFD negoziati in contropartita dei clienti, nonché i contratti derivati regolamentati o stipulati con controparti istituzionali al fine di coprire gestionalmente i suddetti contratti derivati, le Opzioni Knock Out e i Certificates emessi, per un importo complessivo pari a 4.183 migliaia di euro (3.652 migliaia di euro al 31 dicembre 2023).

Nel punto B.1.1 "Strumenti derivati - Derivati finanziari di negoziazione" sono state ricondotte anche le valutazioni positive dei contratti di compravendita a pronti di titoli che soddisfano la definizione di "posseduti per negoziazione" e valute da regolare nei tempi previsti dalle prassi di mercato (c.d. "regular way"), per un importo pari a 2.453 migliaia di euro (1.699 migliaia di euro al 31 dicembre 2023).

Parte B – Informazioni sullo stato patrimoniale consolidato

2.5 Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value: composizione merceologica

(Importi in migliaia)

Voci/Valori	Totale 30/06/2024			Totale 31/12/2023		
	L1	L2	L3	L1	L2	L3
1. Titoli di debito	54	-	-	48	-	-
1.1 Titoli strutturati	-	-	-	-	-	-
1.2 Altri titoli di debito	54	-	-	48	-	-
2. Titoli di capitale	1	-	3.124	1	-	6.032
3. Quote di O.I.C.R.	723	-	-	929	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
4.1 Pronti contro termine	-	-	-	-	-	-
4.2 Altri	-	-	-	-	-	-
Totale	778	-	3.124	978	-	6.032

Legenda:

L1: Livello 1

L2: Livello 2

L3: Livello 3

I titoli di capitale presenti nelle “Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value” sono costituiti, principalmente, dalle *preferred shares* di Visa INC class “C”, per un importo di 3.110 migliaia di euro, che hanno registrato una variazione negativa di *fair value* nel corso del primo semestre 2024 pari a 16 migliaia di euro. Le quote di OICR sono detenute dalla controllata Fineco AM per 723 migliaia di euro. Nel corso del primo semestre 2024 sono state vendute le *preferred shares* di Visa INC (class “A”) in essere al 31 dicembre precedente.

Per maggiori dettagli in merito alla valutazione al *fair value* degli strumenti finanziari si rimanda alla Parte A – Politiche contabili - A.4 Informativa sul *fair value* delle presenti note illustrative.

Il Gruppo ha classificato in stato di sofferenza dei titoli di capitale emessi da soggetti in stato di *default* per un importo non rilevante.

Parte B – Informazioni sullo stato patrimoniale consolidato

Sezione 3 – Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva – Voce 30

3.1 Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva: composizione merceologica

(Importi in migliaia)

Voci/Valori	Totale 30/06/2024			Totale 31/12/2023		
	L1	L2	L3	L1	L2	L3
1. Titoli di debito	228.817	-	-	29.062	-	-
1.1 Titoli strutturati	-	-	-	-	-	-
1.2 Altri titoli di debito	228.817	-	-	29.062	-	-
2. Titoli di capitale	-	-	54	-	-	7
3. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
Totale	228.817	-	54	29.062	-	7

Legenda:

L1: Livello 1

L2: Livello 2

L3: Livello 3

Le "Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva" sono costituite da titoli emessi da Stati sovrani ed Enti sovranazionali e, in parte residuale, ad interessenze azionarie in società nelle quali il Gruppo non esercita il controllo o l'influenza significativa per 54 migliaia di euro per le quali è stata esercitata l'opzione "FVTOC"¹⁴. Per maggiori dettagli si rimanda all'informativa relativa alle esposizioni in titoli emessi da Stati sovrani riportata nella Parte E delle presenti note illustrative.

3.3 Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva: valore lordo e rettifiche di valore complessive

(Importi in migliaia)

	Valore lordo					Rettifiche di valore complessivo				Write-off parziali complessivi
	Primo stadio	di cui: Strumenti con basso rischio di credito	Secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate	
Titoli di debito	228.833	-	-	-	-	(16)	-	-	-	-
Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale 30/06/2024	228.833	-	-	-	-	(16)	-	-	-	-
Totale 31/12/2023	29.064	-	-	-	-	(2)	-	-	-	-

¹⁴ Relativamente agli strumenti di capitale non di trading, l'IFRS 9 prevede la possibilità di classificarli al fair value rilevato nelle altre componenti di conto economico complessivo (c.d. "FVTOC" – Fair Value Through Other Comprehensive Income).

Parte B – Informazioni sullo stato patrimoniale consolidato

Sezione 4 – Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato – Voce 40

4.1 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei crediti verso banche

(Importi in migliaia)

Tipologia operazioni/Valori	Totale 30/06/2024						Totale 31/12/2023					
	Valore di bilancio			Fair value			Valore di bilancio			Fair value		
	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate	L1	L2	L3	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate	L1	L2	L3
A. Crediti verso Banche Centrali	282.782	-	-	-	-	282.782	269.082	-	-	-	-	269.082
1. Depositi a scadenza	-	-	-	X	X	X	-	-	-	X	X	X
2. Riserva obbligatoria	282.782	-	-	X	X	X	269.082	-	-	X	X	X
3. Pronti contro termine	-	-	-	X	X	X	-	-	-	X	X	X
4. Altri	-	-	-	X	X	X	-	-	-	X	X	X
B. Crediti verso banche	2.053.587	-	-	1.706.274	82.353	105.503	2.724.513	-	-	1.757.250	711.173	107.291
1. Finanziamenti	105.503	-	-	-	-	105.503	107.291	-	-	-	-	107.291
1.1. Conti correnti	-	-	-	X	X	X	-	-	-	X	X	X
1.2. Depositi a scadenza	87.725	-	-	X	X	X	71.303	-	-	X	X	X
1.3. Altri finanziamenti	17.778	-	-	X	X	X	35.988	-	-	X	X	X
- Pronti contro termine attivi	191	-	-	X	X	X	397	-	-	X	X	X
- Finanziamenti per leasing	-	-	-	X	X	X	-	-	-	X	X	X
- Altri	17.587	-	-	X	X	X	35.591	-	-	X	X	X
2. Titoli di debito	1.948.084	-	-	1.706.274	82.353	-	2.617.222	-	-	1.757.250	711.173	-
2.1. Titoli strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2. Altri titoli di debito	1.948.084	-	-	1.706.274	82.353	-	2.617.222	-	-	1.757.250	711.173	-
Totale	2.336.369	-	-	1.706.274	82.353	388.285	2.993.595	-	-	1.757.250	711.173	376.373

Legenda:

L1: Livello 1

L2: Livello 2

L3: Livello 3

La voce "Pronti contro termine attivi" non comprende la forma tecnica del prestito titoli con garanzia costituita da altri titoli ovvero senza garanzia. Tali operazioni sono esposte tra le operazioni "fuori bilancio" nella tabella A.1.4 riportata nella Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura - Sezione 2 – Rischi del consolidato prudenziale - Informazioni di natura quantitativa delle presenti note illustrative.

La voce "Altri finanziamenti: Altri" si riferisce per 8.865 migliaia di euro all'importo dei margini iniziali, di variazione e depositi a garanzia nei confronti di istituzioni creditizie (28.489 migliaia di euro al 31 dicembre 2023) e per 8.722 migliaia di euro ai crediti di funzionamento connessi con la prestazione di servizi finanziari (7.102 migliaia di euro al 31 dicembre 2023).

Le Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato sono presentate sulla base del loro *fair value* e della loro gerarchia di *fair value* al solo fine di adempiere alle richieste d'informativa di bilancio. Per maggiori dettagli si rimanda al paragrafo "A.4 - Informativa sul *fair value*" riportato nella Parte A - Politiche contabili delle presenti note illustrative.

Parte B – Informazioni sullo stato patrimoniale consolidato

4.2 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei crediti verso clientela

(Importi in migliaia)

Tipologia operazioni/Valori	Totale 30/06/2024						Totale 31/12/2023					
	Valore di bilancio			Fair value			Valore di bilancio			Fair value		
	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate	L1	L2	L3	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate	L1	L2	L3
1. Finanziamenti	6.110.075	6.053	-	-	-	5.990.509	6.194.576	3.965	-	-	-	6.117.838
1.1. Conti correnti	1.998.476	4.072	-	X	X	X	2.171.981	1.901	-	X	X	X
1.2. Pronti contro termine attivi	179.222	74	-	X	X	X	130.069	168	-	X	X	X
1.3. Mutui	2.405.115	1.099	-	X	X	X	2.498.914	1.101	-	X	X	X
1.4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	807.726	725	-	X	X	X	856.918	735	-	X	X	X
1.5. Finanziamenti per leasing	-	-	-	X	X	X	-	-	-	X	X	X
1.6. Factoring	-	-	-	X	X	X	-	-	-	X	X	X
1.7. Altri finanziamenti	719.536	83	-	X	X	X	536.694	60	-	X	X	X
2. Titoli di debito	18.546.538	-	-	17.321.340	121.920	-	18.748.073	-	-	17.652.735	125.890	-
2.1. Titoli strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2. Altri titoli di debito	18.546.538	-	-	17.321.340	121.920	-	18.748.073	-	-	17.652.735	125.890	-
Totale	24.656.613	6.053	-	17.321.340	121.920	5.990.509	24.942.649	3.965	-	17.652.735	125.890	6.117.838

Legenda:
L1: Livello 1
L2: Livello 2
L3: Livello 3

La voce "Pronti contro termine attivi" non comprende la forma tecnica del prestito titoli con garanzia costituita da altri titoli ovvero senza garanzia. Tali operazioni sono esposte tra le operazioni "fuori bilancio" nella tabella A.1.5 riportata nella Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura - Sezione 2 – Rischi del consolidato prudenziale - Informazioni di natura quantitativa delle presenti note illustrative.

La voce "Altri finanziamenti" include, principalmente, i finanziamenti erogati a Cronos Vita Assicurazioni S.p.A., per un importo di bilancio di 483.490 migliaia di euro (293.022 migliaia di euro al 31 dicembre 2023), i depositi a garanzia, margini iniziali e di variazione, per un ammontare di 96.886 migliaia di euro (103.593 migliaia di euro al 31 dicembre 2023), e i crediti di funzionamento connessi con la prestazione di servizi finanziari, per un ammontare di 135.205 migliaia di euro (136.306 migliaia di euro al 31 dicembre 2023).

I titoli di debito sono costituiti, principalmente, da titoli emessi da Stati sovrani e Enti sovranazionali. Per maggiori dettagli si rimanda all'informativa relativa alle esposizioni in titoli emessi da Stati sovrani riportata nella Parte E delle presenti note illustrative.

Le attività e passività finanziarie possono essere oggetto di compensazione quando la società ha correntemente un diritto legale a compensare gli importi rilevati contabilmente e intende estinguere per il residuo netto, o realizzare l'attività e contemporaneamente estinguere la passività, come previsto dallo IAS 32.

Oltre a rispettare le previsioni dello IAS 32, il Gruppo effettua la compensazione delle attività e passività finanziarie solo quando:

- le operazioni hanno la stessa data esplicita di regolamento definitivo;
- il diritto di compensare l'importo dovuto alla controparte con l'importo dovuto dalla controparte è legalmente opponibile nel normale svolgimento dell'attività e in caso di default, di insolvenza o di fallimento;
- le controparti intendono regolare su base netta o in contemporanea ovvero le operazioni sono soggette ad un meccanismo di regolamento che funzionalmente determina l'equivalente di un regolamento netto.

Nella tabella sopra riportata le operazioni di pronti contro termine effettuate sul mercato Repo MTS e regolate attraverso una Controparte Centrale sono state esposte compensate.

Parte B – Informazioni sullo stato patrimoniale consolidato

Le Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato sono presentate sulla base del loro *fair value* e della loro gerarchia di *fair value* al solo fine di adempiere alle richieste d’informativa di bilancio. Per maggiori dettagli si rimanda al paragrafo “A.4 - Informativa sul *fair value*” riportato nella Parte A - Politiche contabili delle presenti note illustrative.

4.4 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: valore lordo e rettifiche di valore complessive

(Importi in migliaia)

	Valore lordo				Rettifiche di valore complessive				Write-off parziali complessivi	
	Primo stadio	di cui: Strumenti con basso rischio di credito	Secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio		Impaired acquisite o originate
Titoli di debito	20.499.238	-	-	-	-	(4.616)	-	-	-	-
Finanziamenti	6.464.521	-	45.369	28.177	-	(6.164)	(5.366)	(22.124)	-	-
Totale	30/06/2024	26.963.759	-	45.369	28.177	-	(10.780)	(5.366)	(22.124)	-
Totale	31/12/2023	27.907.873	-	46.375	24.094	-	(12.661)	(5.343)	(20.129)	-

Sezione 5 – Derivati di copertura – Voce 50

5.1 Derivati di copertura: composizione per tipologia di copertura e per livelli

(Importi in migliaia)

	Fair Value				VN	Fair Value				VN
	30/06/2024			30/06/2024		31/12/2023			31/12/2023	
	L1	L2	L3			L1	L2	L3		
A. Derivati finanziari										
1. Fair value	-	941.214	-	9.223.656	-	896.577	-	9.070.461	-	-
2. Flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Investimenti esteri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Derivati creditizi										
1. Fair value	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	-	941.214	-	9.223.656	-	896.577	-	9.070.461	-	-

Legenda:
 VN = valore nozionale
 L1 = Livello 1
 L2 = Livello 2
 L3 = Livello 3

Parte B – Informazioni sullo stato patrimoniale consolidato

Sezione 6 – Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica – Voce 60

6.1 Adeguamento di valore delle attività coperte: composizione per portafogli coperti

(Importi in migliaia)

Adeguamento di valore delle attività coperte / Valori	Totale 30/06/2024	Totale 31/12/2023
1. Adeguamento positivo	-	75
1.1 di specifici portafogli:	-	75
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	-	75
b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-
1.2 complessivo	-	-
2. Adeguamento negativo	(203.501)	(189.378)
2.1 di specifici portafogli:	(203.501)	(189.378)
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(203.501)	(189.378)
b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-
2.2 complessivo	-	-
Totale	(203.501)	(189.303)

Sezione 8 – Attività assicurative – Voce 80

Nessun dato da segnalare.

Parte B – Informazioni sullo stato patrimoniale consolidato

Sezione 9 – Attività materiali – Voce 90

9.1 Attività materiali ad uso funzionale: composizione delle attività valutate al costo

(Importi in migliaia)

Attività/Valori	Totale 30/06/2024	Totale 31/12/2023
1. Attività di proprietà	84.527	86.930
a) terreni	23.932	23.932
b) fabbricati	38.750	38.795
c) mobili	2.634	2.794
d) impianti elettronici	16.675	18.771
e) altre	2.536	2.638
2. Diritti d'uso acquisiti con il leasing	58.299	59.567
a) terreni	254	296
b) fabbricati	57.519	58.669
c) mobili	-	-
d) impianti elettronici	2	4
e) altre	524	598
Totale	142.826	146.497
di cui: ottenute tramite l'escussione delle garanzie ricevute	-	-

Per l'illustrazione delle metodologie di ammortamento si rimanda alla Parte A – Politiche contabili delle presenti note illustrative.

Il Gruppo ha in essere operazioni di *leasing* operativo rappresentate da contratti di locazione per una parte della superficie dell'immobile di proprietà.

9.2 Attività materiali detenute a scopo di investimento: composizione delle attività valutate al costo

Nessun dato da segnalare.

9.3 Attività materiali ad uso funzionale: composizione delle attività rivalutate

Nessun dato da segnalare.

9.4 Attività materiali detenute a scopo di investimento: composizione delle attività valutate al fair value

Nessun dato da segnalare.

9.5 Rimanenze di attività materiali disciplinate dallo IAS 2: composizione

Nessun dato da segnalare.

9.9 Impegni per acquisto di attività materiali

Al 30 giugno 2024 gli impegni contrattuali per l'acquisto di attività materiali ammontano a 28 migliaia di euro. Segnaliamo, inoltre, che non esistono restrizioni sulla titolarità delle attività materiali e non vi sono attività materiali impegnate a garanzia di passività.

Parte B – Informazioni sullo stato patrimoniale consolidato

Sezione 10 – Attività immateriali – Voce 100

10.1 Attività immateriali: composizione per tipologia di attività

(Importi in migliaia)

Attività/Valori	Totale 30/06/2024		Totale 31/12/2023	
	Durata definita	Durata indefinita	Durata definita	Durata indefinita
A.1 Avviamento	X	89.602	X	89.602
A.1.1 di pertinenza del gruppo	X	89.602	X	89.602
A.1.2 di pertinenza di terzi	X	-	X	-
A.2 Altre attività immateriali	6.056	27.459	7.006	27.459
di cui: software	6.054	-	7.000	-
A.2.1 Attività valutate al costo:	6.056	27.459	7.006	27.459
a) Attività immateriali generate internamente	-	-	-	-
b) Altre attività	6.056	27.459	7.006	27.459
A.2.2 Attività valutate al fair value:	-	-	-	-
a) Attività immateriali generate internamente	-	-	-	-
b) Altre attività	-	-	-	-
Totale	6.056	117.061	7.006	117.061

Le Altre attività immateriali a durata indefinita sono relative ai marchi e domini.

La vita utile dei *software* considerata ai fini della determinazione dell'ammortamento è di 3 anni, mentre la vita utile delle altre attività immateriali a durata definita è di 5 anni. Per l'illustrazione delle metodologie di ammortamento si rimanda alla Parte A – Politiche contabili della nota integrativa consolidata al 31 dicembre 2023.

Per quanto riguarda le considerazioni condotte al 30 giugno 2024 relativamente all'*impairment test* delle attività immateriali a vita utile definita ed indefinita, nello specifico avviamento, marchi e domini Fineco, non si rilevano indicatori tali da apportare rettifiche ai relativi valori di bilancio. Per ulteriori dettagli in merito all'*impairment test* delle attività immateriali a vita utile indefinita, si rimanda ai paragrafi sotto riportati.

10.3 Attività immateriali: altre informazioni

Al 30 giugno 2024 non vi sono impegni contrattuali per l'acquisto di attività immateriali.

Segnaliamo inoltre che non vi sono attività immateriali acquisite per concessione governativa; non sono state costituite attività immateriali a garanzia di propri debiti; non vi sono attività immateriali oggetto di locazione finanziaria; non vi sono attività immateriali rivalutate.

Parte B – Informazioni sullo stato patrimoniale consolidato

Altre informazioni – Impairment test Attività immateriali a vita utile indefinita

Come disposto dallo IAS 36, l'impairment test delle attività immateriali a vita utile indefinita deve essere eseguito con cadenza almeno annuale e, comunque, ogni qualvolta vi sia oggettiva evidenza del verificarsi di eventi che ne possano aver ridotto il valore.

Il valore recuperabile di un'attività è rappresentato dal maggiore tra il suo valore d'uso (valore attuale dei flussi finanziari futuri stimati generabili dall'attività oggetto di valutazione) ed il relativo *fair value* al netto dei costi di vendita. Non è sempre necessario determinare sia il *fair value* sia il valore d'uso. Se uno dei due valori risulta superiore al valore contabile, l'attività non ha subito una riduzione di valore e non è necessario stimare l'altro importo.

Il valore recuperabile delle attività oggetto di impairment test deve essere determinato per le singole attività a meno che sussistano entrambe le seguenti condizioni:

- il valore d'uso dell'attività non è stimato essere prossimo al suo *fair value* al netto dei costi di vendita;
- l'attività non è in grado di generare flussi finanziari in entrata ampiamente indipendenti da quelli derivanti da altre attività (o gruppi di attività).

Quando si verificano tali condizioni l'impairment test è condotto a livello di *Cash Generating Unit* (CGU) alla quale l'attività appartiene, come richiesto dal principio contabile.

Ai fini della determinazione del valore d'uso delle attività soggette a impairment test, lo IAS 36 richiede che si debba fare riferimento ai flussi finanziari relativi alle attività nelle loro condizioni correnti alla data del test e che rappresentino la migliore stima effettuabile dalla Direzione aziendale riguardo l'insieme delle condizioni economiche che esisteranno nel corso della restante vita utile dell'attività.

Ai fini del test di *impairment* il valore d'uso della c.d. *cash generating unit* (CGU) alla quale sono assegnate le attività immateriali deve essere calcolato considerando i flussi di cassa per tutte le attività e passività comprese nella CGU e non solo per quelle a fronte delle quali è stato rilevato l'avviamento e/o l'attività immateriale in sede di applicazione dell'IFRS 3.

La definizione della CGU

La stima del valore d'uso ai fini della verifica dell'eventuale *impairment* di attività immateriali, ivi incluso l'avviamento, che non generano flussi finanziari autonomi ma esclusivamente con il concorso di altre attività aziendali, richiede la preliminare attribuzione di tali attività a unità operative relativamente autonome nell'ambito gestionale (sia dal punto di vista dei flussi finanziari generati sia dal punto di vista della pianificazione e sistema di reporting direzionale interno); tali unità operative sono definite *Cash Generating Unit* (CGU).

Relativamente all'avviamento iscritto in bilancio della Banca, occorre sottolineare che lo stesso riguarda acquisizioni di rami d'azienda o aziende impegnate nel business del trading o nella distribuzione di prodotti finanziari, bancari e assicurativi tramite consulenti finanziari. Queste attività sono state completamente integrate nell'operatività corrente di FinecoBank, per cui non risulta possibile isolare il contributo di ciascuna azienda/ramo alla profittabilità complessiva della Banca; ciò significa che ai fini della conferma della recuperabilità del valore dell'avviamento iscritto in bilancio occorre fare riferimento alla redditività complessiva dell'azienda.

La Banca nel suo complesso (incluso il contributo della controllata Fineco AM, società di gestione di diritto irlandese, grazie al modello di *business* integrato verticalmente) costituisce pertanto la *cash generating unit* (CGU) in relazione alla quale condurre il test di *impairment*. Infatti, considerato il particolare modello di *business* del Gruppo, che prevede una fortissima integrazione fra consulenti finanziari e piattaforma *trading e banking*, per cui la rete dei consulenti finanziari è parte integrante dell'offerta complessiva, che prevede servizi di *banking, brokerage ed investing*, una contabilizzazione di costi/ricavi per *business unit* non è rilevante e significativa. Alla medesima CGU sono attribuiti il marchio e i domini Fineco acquistati nel corso dell'esercizio 2019 da UniCredit S.p.A. a seguito dell'uscita dal relativo gruppo.

La stima dei flussi finanziari per la determinazione del valore d'uso della CGU

I principi contabili di riferimento richiedono che l'*impairment* test sia svolto raffrontando il valore contabile della CGU con il relativo valore recuperabile. Laddove quest'ultimo risultasse minore del valore contabile, una rettifica di valore dovrebbe essere rilevata in bilancio. Il valore recuperabile è il maggiore tra il suo *fair value* (al netto dei costi di vendita) ed il relativo valore d'uso. Il valore recuperabile della CGU in questo caso è rappresentato dal valore d'uso, determinato sulla base dei flussi finanziari futuri.

Modello di impairment test

Il calcolo del valore d'uso ai fini dell'*impairment* test è effettuato utilizzando un modello di flussi di cassa scontati (*Discounted Cash Flow* o *DCF*). Tali flussi di cassa sono determinati sottraendo dall'utile netto il fabbisogno di capitale annuo generato dalla variazione delle attività ponderate per il rischio. Tale fabbisogno di capitale è determinato considerando il livello di capitalizzazione che si intende raggiungere nel lungo periodo, anche alla luce dei livelli minimi di capitale regolamentare richiesti.

Parte B – Informazioni sullo stato patrimoniale consolidato

I risultati dell'impairment test

Con riferimento ai risultati dell'impairment test, si evidenzia che al 30 giugno 2024 non si rilevano indicatori di impairment dell'avviamento e dei marchi e domini Fineco iscritti in bilancio. A tale riguardo si precisa che al 30 giugno 2024 la Banca ha valutato che le variazioni ragionevolmente stimate nei dati prospettici utilizzati al 31 dicembre 2023 non sono tali da avere un impatto significativo sull'esito, positivo, dell'*impairment test* svolto con riferimento a tale data, i cui risultati hanno confermato la sostenibilità dell'avviamento iscritto in bilancio non facendo emergere in alcuno degli scenari ipotizzati la necessità di una svalutazione, confermando un valore d'uso significativamente superiore al valore contabile. Si evidenzia, inoltre, che in relazione alle quotazioni del titolo "FinecoBank" emerge una capitalizzazione di borsa pari a 8.505 milioni di euro al 30 giugno 2024, significativamente superiore al patrimonio netto consolidato e al risultato del modello utilizzato per il *test di impairment*, che conferma l'applicazione di criteri di prudenza nel calcolo del valore d'uso.

Per maggiori dettagli in merito all'impairment test e alle relative analisi di sensitività si rimanda alla Parte B – Informazioni sullo stato patrimoniale consolidato – Sezione 10 – Attività Immateriali della nota integrativa del bilancio consolidato al 31 dicembre 2023.

Sezione 11 – Attività fiscali e passività fiscali – Voce 110 dell'attivo e Voce 60 del passivo

La voce "Attività fiscali", pari a 49.466 migliaia di euro al 30 giugno 2024, è composta esclusivamente da "Attività fiscali anticipate", già al netto della compensazione con le "Passività fiscali differite" per 4.849 migliaia di euro.

La voce "Passività fiscali", pari a 33.418 migliaia di euro alla stessa data, è composta esclusivamente da "Passività fiscali correnti", già al netto della compensazione del primo acconto d'imposta del 2024. Non sono presenti "Passività fiscali differite" in quanto oggetto di compensazione con le "Attività fiscali anticipate" per 4.849 migliaia di euro.

Attività e Passività fiscali correnti

(Importi in migliaia)

Attività/Valori	Totale	Totale
	30/06/2024	31/12/2023
Attività fiscali correnti	-	-
Passività fiscali correnti	33.418	86.706

Attività/Passività fiscali anticipate/differite

Le attività/passività fiscali anticipate/differite sono rappresentate nello Stato Patrimoniale consolidato al netto delle relative passività/attività fiscali differite/anticipate e sono di seguito dettagliate:

- "Attività fiscali anticipate" in contropartita del conto economico per 51.936 migliaia di euro;
- "Attività fiscali anticipate" in contropartita del patrimonio netto per 2.379 migliaia di euro;
- "Passività fiscali differite" in contropartita del conto economico per 4.313 migliaia di euro;
- "Passività fiscali differite" in contropartita del patrimonio netto per 536 migliaia di euro.

In linea con le disposizioni normative e regolamentari vigenti si precisa che:

- l'iscrizione delle imposte anticipate ai fini IRES tiene conto dei risultati economici attesi dal Gruppo per i futuri esercizi, secondo le determinazioni assunte dai competenti organi societari;
- l'iscrizione delle imposte anticipate ai fini IRAP avviene sulla base dei risultati economici attesi dal Gruppo nei futuri esercizi, tenendo conto dell'evoluzione del contesto normativo di riferimento;
- la rilevazione delle imposte differite viene effettuata in tutti i casi in cui se ne verificano i presupposti.

Per la determinazione delle imposte correnti della Capogruppo è stata applicata l'aliquota IRES del 27,5% (24% aliquota ordinaria e 3,5% aliquota addizionale per gli enti creditizi) e l'aliquota IRAP del 5,57% prevista per gli enti creditizi. Per quanto riguarda Fineco AM è stata applicata l'aliquota della corporation tax del 12,5%. Sono state altresì applicate le disposizioni relative all'entrata in vigore delle disposizioni relative al c.d. Pillar Two, in attuazione della direttiva 2022/2523.

Non vi sono imposte anticipate o differite non iscritte in bilancio in relazione a differenze temporanee. Inoltre, non risultano perdite fiscali.

Parte B – Informazioni sullo stato patrimoniale consolidato

11.1 Attività per imposte anticipate: composizione

(Importi in migliaia)

Attività/Valori	Totale 30/06/2024	Totale 31/12/2023
Accantonamenti in contropartita del conto economico	51.069	50.784
- di cui Patent Box ex D.L. n.3 del 2015	19.186	17.186
- di cui Accantonamenti al Fondo rischi ed oneri	21.516	23.062
- di cui Riallineamento avviamenti art. 110 del D.L. n. 104/2020	9.501	9.603
- di cui Altro	866	933
Accantonamenti in contropartita del patrimonio netto	2.379	2.032
- di cui Riserve di valutazione in applicazione IAS 19	677	750
- di cui Attività finanziarie valutate al fair value con impatto redditività complessiva	1.702	1.282
Svalutazioni su crediti (di cui alla Legge 214/2011)	867	1.615
Totale ante compensazione IAS 12	54.315	54.431
Compensazione con Passività per imposte differite - IAS 12	(4.849)	(4.434)
Totale	49.466	49.997

11.2 Passività per imposte differite: composizione

(Importi in migliaia)

Attività/Valori	Totale 30/06/2024	Totale 31/12/2023
Accantonamenti in contropartita del conto economico	4.313	3.921
- di cui Avviamento e Marchio	4.264	3.824
- di cui Altro	49	97
Accantonamenti in contropartita del patrimonio netto	536	513
- di cui Riserve di valutazione in applicazione IAS 19	513	513
- di cui Attività finanziarie valutate al fair value con impatto redditività complessiva	23	-
Totale ante compensazione IAS 12	4.849	4.434
Compensazione con Attività per imposte anticipate - IAS 12	(4.849)	(4.434)
Totale	-	-

Parte B – Informazioni sullo stato patrimoniale consolidato

Sezione 12 – Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione e passività associate – Voce 120 dell'attivo e Voce 70 del passivo

Nessun dato da segnalare.

Sezione 13 – Altre attività – Voce 130

13.1 Altre attività: composizione

(Importi in migliaia)

	Totale 30/06/2024	Totale 31/12/2023
Crediti commerciali ai sensi dell'IFRS 15	6.771	8.049
Crediti d'imposta acquistati	1.298.821	1.618.030
Crediti di funzionamento non connessi con la prestazione di servizi finanziari	4.656	3.730
Crediti per partite in contenzioso non derivanti da operazioni creditizie	129	129
Effetti, assegni ed altri documenti da regolare	4.324	4.594
Migliorie e spese incrementative sostenute su beni di terzi	2.256	2.809
Partite definitive non imputabili ad altre voci	9.940	7.782
Partite fiscali diverse da quelle imputate alla voce "Attività fiscali":	171.618	258.290
- acconti d'imposta	167.477	254.217
- crediti d'imposta	4.141	4.073
Partite in corso di lavorazione:	10.318	10.817
- POS, Bancomat e Visa debit	10.311	10.813
- altre	7	4
Ratei e risconti attivi diversi da quelli provenienti da contratti con i clienti e diversi da quelli che vanno capitalizzati sulle pertinenti attività o passività finanziarie	29.902	26.042
Ratei e risconti attivi provenienti da contratti con i clienti diversi da quelli che vanno capitalizzati sulle pertinenti attività o passività finanziarie	80.005	76.585
Titoli e cedole da regolare	9.621	541
Transazioni da addebitare sulle carte di credito della clientela	11.686	11.868
Totale	1.640.047	2.029.266

Si segnala che al 30 giugno 2024 alcune voci della tabella sopra riportata sono state modificate per una esposizione più esplicativa delle stesse. Per omogeneità di confronto il dato comparativo dell'esercizio 2023 è stato riesposto.

La voce Crediti d'imposta acquistati include il valore di bilancio dei crediti d'imposta acquistati nell'ambito del Decreto Legge 34/2020 e successive integrazioni. Essi includono sia i crediti d'imposta acquistati a seguito di cessione da parte dei beneficiari diretti sia acquistati a seguito di cessione da parte di precedenti acquirenti.

Si precisa che fra i Crediti di Imposta ex art. 121 D.L. 34/2020 acquistati da FinecoBank sul mercato secondario, per un importo complessivo pari a circa 393 milioni di euro, risultano iscritti anche crediti che sono stati oggetto di sequestro preventivo in ambito penale, acquistati per un importo complessivo di 56 milioni di euro. Attesa la totale estraneità della Banca ai fatti oggetto di indagine, nel presente Bilancio consolidato semestrale abbreviato i suddetti crediti sono rimasti iscritti come crediti fiscali (voce "Crediti d'imposta acquistati"), alla luce del principio secondo cui, ove venga rilevato che il contribuente cedente non aveva diritto alla detrazione, i cessionari rispondono solo per l'eventuale utilizzo del credito d'imposta in modo irregolare o in misura maggiore rispetto al credito d'imposta ricevuto (comma 6 dell'art. 121 cit.) oppure in caso di concorso con dolo o colpa grave, con esclusione di quest'ultima in caso di acquisizione di tutta la documentazione prescritta (cfr. comma 6-bis inserito nell'art. 121 del DL 34/2020 dal decreto-legge 16 febbraio 2023, n. 11). A tal riguardo, va sottolineato che: i) trattandosi di una sub-cessione, non vi è stato alcun rapporto tra FinecoBank e l'originario beneficiario della detrazione e che, in linea con le migliori *best practice*, FinecoBank ha posto in essere una serie di approfonditi controlli, anche con il supporto di società specializzate, in modo tale da prevenire qualsiasi forma di responsabilità; ii) sia le clausole e tutele incluse nel contratto di cessione dei crediti in discorso, sia le norme ivi richiamate (in particolare, gli articoli 1260 e seguenti del codice civile) approntano un'adeguata tutela a favore di FinecoBank, che può vantare diritti tanto sul piano dell'eventuale risoluzione della cessione (con le connesse conseguenze restitutorie), tanto su quello risarcitorio. Si segnala altresì che, ai sensi del decreto-legge 27 gennaio 2022, n. 4, convertito con legge 28

Parte B – Informazioni sullo stato patrimoniale consolidato

marzo 2022 n. 25, art. 28-ter, nelle ipotesi in cui i crediti d'imposta di cui agli articoli 121 e 122 del decreto-legge n. 34 del 2020, non possano essere utilizzati in quanto oggetto di sequestro disposto dall'Autorità giudiziaria, il termine per l'utilizzo delle quote residue al momento della cessazione del sequestro è aumentato di un periodo pari alla durata del sequestro stesso.

Parte B – Informazioni sullo stato patrimoniale consolidato

Passivo

Sezione 1 – Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato – Voce 10

1.1 Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei debiti verso banche

(Importi in migliaia)

Tipologia operazioni/Valori	Totale 30/06/2024				Totale 31/12/2023			
	VB	Fair Value			VB	Fair Value		
		L1	L2	L3		L1	L2	L3
1. Debiti verso banche centrali	-	X	X	X	-	X	X	X
2. Debiti verso banche	1.171.776	X	X	X	866.978	X	X	X
2.1 Conti correnti e depositi a vista	456	X	X	X	1.205	X	X	X
2.2 Depositi a scadenza	-	X	X	X	-	X	X	X
2.3 Finanziamenti	229.692	X	X	X	50.786	X	X	X
2.3.1 Pronti contro termine passivi	229.692	X	X	X	50.786	X	X	X
2.3.2 Altri	-	X	X	X	-	X	X	X
2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	X	X	X	-	X	X	X
2.5 Debiti per leasing	3.293	X	X	X	3.487	X	X	X
2.6 Altri debiti	938.335	X	X	X	811.500	X	X	X
Totale	1.171.776	-	-	1.171.776	866.978	-	-	866.978

Legenda:

VB = Valore di bilancio

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

La voce 2.3.1. "Finanziamenti - Pronti contro termine passivi" non comprende la forma tecnica del prestito titoli con garanzia costituita da altri titoli ovvero senza garanzia. Tali operazioni sono esposte tra le operazioni "fuori bilancio" nella tabella A.1.4 riportata nella Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura - Sezione 2 – Rischi del consolidato prudenziale - Informazioni di natura quantitativa delle presenti note illustrative.

La voce 2.6 Altri debiti include, principalmente, margini di variazioni ricevuti per l'operatività in derivati.

Le Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato sono presentate sulla base del loro *fair value* e della loro gerarchia di *fair value* al solo fine di adempiere alle richieste d'informativa di bilancio. Per maggiori dettagli si rimanda al paragrafo "A.4 - Informativa sul *fair value*" riportato nella Parte A - Politiche contabili delle presenti note illustrative.

Parte B – Informazioni sullo stato patrimoniale consolidato

1.2 Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei debiti verso clientela

(Importi in migliaia)

Tipologia operazioni/Valori	Totale 30/06/2024				Totale 31/12/2023			
	Fair Value				Fair Value			
	VB	L1	L2	L3	VB	L1	L2	L3
1. Conti correnti e depositi a vista	26.501.885	X	X	X	27.704.387	X	X	X
2. Depositi a scadenza	1.140.168	X	X	X	695.275	X	X	X
3. Finanziamenti	121.054	X	X	X	133.930	X	X	X
3.1 Pronti contro termine passivi	121.054	X	X	X	133.930	X	X	X
3.2 Altri	-	X	X	X	-	X	X	X
4. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	X	X	X	-	X	X	X
5. Debiti per leasing	56.811	X	X	X	57.895	X	X	X
6. Altri debiti	185.316	X	X	X	166.102	X	X	X
Totale	28.005.234	-	31.740	27.972.000	28.757.589	-	31.513	28.724.579

Legenda:

VB = Valore di bilancio

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

La voce 3.1. "Finanziamenti - Pronti contro termine passivi" non comprende la forma tecnica del prestito titoli con garanzia costituita da altri titoli ovvero senza garanzia. Tali operazioni sono esposte tra le operazioni "fuori bilancio" nella tabella A.1.5 riportata nella Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura - Sezione 2 – Rischi del consolidato prudenziale - Informazioni di natura quantitativa delle presenti note illustrative.

Le attività e passività finanziarie possono essere oggetto di compensazione quando la società ha correntemente un diritto legale a compensare gli importi rilevati contabilmente e intende estinguere per il residuo netto, o realizzare l'attività e contemporaneamente estinguere la passività, come previsto dallo IAS 32.

Oltre a rispettare le previsioni dello IAS 32, la Banca effettua la compensazione delle attività e passività finanziarie solo quando:

- le operazioni hanno la stessa data esplicita di regolamento definitivo;
- il diritto di compensare l'importo dovuto alla controparte con l'importo dovuto dalla controparte è legalmente opponibile nel normale svolgimento dell'attività e in caso di default, di insolvenza o di fallimento;
- le controparti intendono regolare su base netta o in contemporanea ovvero le operazioni sono soggette ad un meccanismo di regolamento che funzionalmente determina l'equivalente di un regolamento netto.

Nella tabella sopra riportata le operazioni di pronti contro termine effettuate sul mercato Repo MTS e regolate attraverso una Controparte Centrale sono state esposte compensate.

Le Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato sono presentate sulla base del loro *fair value* e della loro gerarchia di *fair value* al solo fine di adempiere alle richieste d'informativa di bilancio. Per maggiori dettagli si rimanda al paragrafo "A.4 - Informativa sul *fair value*" riportato nella Parte A - Politiche contabili delle presenti note illustrative.

Parte B – Informazioni sullo stato patrimoniale consolidato

1.3 Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei titoli in circolazione

(Importi in migliaia)

Tipologia titoli/Valori	Totale 30/06/2024				Totale 31/12/2023			
	VB	Fair Value			VB	Fair Value		
		L1	L2	L3		L1	L2	L3
A. Titoli								
1. obbligazioni	804.009	778.852	-	-	809.264	777.598	-	-
1.1 strutturate	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 altre	804.009	778.852	-	-	809.264	777.598	-	-
2. altri titoli	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 strutturate	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 altre	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	804.009	778.852	-	-	809.264	777.598	-	-

Legenda:

VB: Valore di bilancio

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

Le Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato sono presentate sulla base del loro *fair value* e della loro gerarchia di *fair value* al solo fine di adempiere alle richieste d'informativa di bilancio. Per maggiori dettagli si rimanda al paragrafo "A.4 - Informativa sul *fair value*" riportato nella Parte A - Politiche contabili delle presenti note illustrative.

Parte B – Informazioni sullo stato patrimoniale consolidato

Sezione 2 – Passività finanziarie di negoziazione – Voce 20

2.1 Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica

(Importi in migliaia)

Tipologia operazioni/Valori	Totale 30/06/2024					Totale 31/12/2023				
	Fair Value					Fair Value				
	VN	Fair Value *				VN	Fair Value *			
		L1	L2	L3		L1	L2	L3		
A. Passività per cassa										
1. Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Debiti verso clientela	204	1.150	-	3	1.153	29	2.210	-	3	2.213
3. Titoli di debito	-	-	-	-	X	-	-	-	-	X
3.1 Obbligazioni	-	-	-	-	X	-	-	-	-	X
3.1.1 Strutturate	-	-	-	-	X	-	-	-	-	X
3.1.2 Altre obbligazioni	-	-	-	-	X	-	-	-	-	X
3.2 Altri titoli	-	-	-	-	X	-	-	-	-	X
3.2.1 Strutturati	-	-	-	-	X	-	-	-	-	X
3.2.2 Altri	-	-	-	-	X	-	-	-	-	X
Totale (A)	204	1.150	-	3	1.153	29	2.210	-	3	2.213
B. Strumenti derivati										
1. Derivati finanziari	X	7.151	1.418	-	X	X	3.114	1.670	-	X
1.1 Di negoziazione	X	7.151	1.418	-	X	X	3.114	1.670	-	X
1.2 Connessi con la fair value option	X	-	-	-	X	X	-	-	-	X
1.3 Altri	X	-	-	-	X	X	-	-	-	X
2. Derivati creditizi	X	-	-	-	X	X	-	-	-	X
2.1 Di negoziazione	X	-	-	-	X	X	-	-	-	X
2.2 Connessi con la fair value option	X	-	-	-	X	X	-	-	-	X
2.3 Altri	X	-	-	-	X	X	-	-	-	X
Totale (B)	X	7.151	1.418	-	X	X	3.114	1.670	-	X
Totale (A+B)	X	8.301	1.418	3	X	X	5.324	1.670	3	X

Legenda:

VN = valore nominale o nozionale

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

Fair value* = Fair value calcolato escludendo le variazioni di valore dovute al cambiamento del merito creditizio dell'emittente rispetto alla data di emissione

I derivati finanziari comprendono la valutazione negativa dei contratti CFD, Knock Out Option e Certificates emessi, nonché i contratti derivati regolamentati o stipulati con controparti istituzionali utilizzati per la copertura gestionale dei suddetti contratti derivati, per un importo complessivo pari a 6.330 migliaia di euro (3.347 migliaia di euro al 31 dicembre 2023).

Nel punto B.1.1 "Strumenti derivati - Derivati finanziari di negoziazione" sono state ricondotte anche le valutazioni negative dei contratti di compravendita a pronti di titoli che soddisfano la definizione di "posseduti per negoziazione" e valute da regolare nei tempi previsti dalle prassi di mercato (c.d. "regular way"), per un importo pari a 2.239 migliaia di euro (1.436 migliaia di euro al 31 dicembre 2023).

Parte B – Informazioni sullo stato patrimoniale consolidato

Sezione 3 – Passività finanziarie designate al *fair value* – Voce 30

Nessun dato da segnalare.

Sezione 4 – Derivati di copertura – Voce 40

4.1 Derivati di copertura: composizione per tipologia di copertura e per livelli

(Importi in migliaia)

	Fair value			VN	Fair value			VN
	30/06/2024				31/12/2023			
	L1	L2	L3	30/06/2024	L1	L2	L3	31/12/2023
A. Derivati finanziari	-	23.555	-	1.962.000	-	59.988	-	2.857.000
1) Fair value	-	23.555	-	1.962.000	-	59.988	-	2.857.000
2) Flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
3) Investimenti esteri	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-	-
1) Fair value	-	-	-	-	-	-	-	-
2) Flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	-	23.555	-	1.962.000	-	59.988	-	2.857.000

Legenda

VN = valore nozionale
L1 = Livello 1
L2 = Livello 2
L3 = Livello 3

Sezione 5 – Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica – Voce 50

5.1 Adeguamento di valore delle passività finanziarie coperte

(Importi in migliaia)

Adeguamento di valore delle passività coperte/ Componenti del gruppo	Totale 30/06/2024	Totale 31/12/2023
1. Adeguamento positivo delle passività finanziarie	128	1.271
2. Adeguamento negativo delle passività finanziarie	(25.049)	(32.547)
Totale	(24.921)	(31.276)

Sezione 6 – Passività fiscali – Voce 60

Vedi sezione 11 dell'attivo.

Sezione 7 – Passività associate ad attività in via di dismissione - Voce 70

Vedi sezione 12 dell'attivo.

Parte B – Informazioni sullo stato patrimoniale consolidato

Sezione 8 – Altre passività - Voce 80

8.1 Altre passività: composizione

(Importi in migliaia)

Voci/Componenti	Totale 30/06/2024	Totale 31/12/2023
Altri debiti relativi ad Amministratori e Sindaci	133	257
Altri debiti relativi al personale dipendente	19.434	18.920
Bonifici in partenza	105.273	152.839
Contributi previdenziali da versare	7.918	8.745
Debiti di funzionamento non connessi con la prestazione di servizi finanziari	43.577	43.107
Deleghe di pagamento da regolare	34.682	22.705
Ordini di pagamento disposti dalla clientela e altre operazioni da regolare	6.050	7.585
Partite definitive non imputabili ad altre voci	42.108	7.269
Partite fiscali diverse da quelle imputate alla voce "Passività fiscali":	59.396	71.993
- somme trattenute a terzi quali sostituti d'imposta	39.871	39.741
- altre	19.525	32.252
Partite illiquide per operazioni di portafoglio	1.329	1.500
Partite in corso di lavorazione:	2.472	2.785
- bonifici in arrivo	1.418	1.326
- altre partite in corso di lavorazione	1.054	1.459
Ratei e risconti passivi diversi da quelli provenienti da contratti con i clienti e diversi da quelli che vanno capitalizzati sulle pertinenti attività o passività finanziarie	259	240
Ratei e risconti passivi provenienti da contratti con i clienti diversi da quelli che vanno capitalizzati sulle pertinenti attività o passività finanziarie	17.681	19.195
Somme a disposizione della clientela	17.063	8.013
Titoli e cedole da regolare	22.151	28.128
Transazioni con carte di credito da regolare con i circuiti	-	784
Transazioni POS, Bancomat e Visa Debit da regolare con i circuiti	27.625	27.169
Totale	407.151	421.234

Si segnala che al 30 giugno 2024 alcune voci della tabella sopra riportata sono state modificate per una esposizione più esplicativa delle stesse. Per omogeneità di confronto il dato comparativo dell'esercizio 2023 è stato riesposto.

Parte B – Informazioni sullo stato patrimoniale consolidato

Sezione 9 – Trattamento di fine rapporto del personale - Voce 90

9.1 Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue

(Importi in migliaia)

	Totale 30/06/2024	Totale 31/12/2023
A. Esistenze iniziali	4.378	3.942
B. Aumenti	72	490
B.1 Accantonamento dell'esercizio	72	158
B.2 Altre variazioni	-	332
C. Diminuzioni	(156)	(54)
C.1 Liquidazioni effettuate	(95)	(54)
C.2 Altre variazioni	(61)	-
D. Rimanenze finali	4.294	4.378
Totale	4.294	4.378

La voce B.2 Altre variazioni include l'incremento del Trattamento di fine rapporto del personale per effetto della valutazione attuariale, effettuata conformemente allo IAS 19 Revised, rilevata in contropartita delle riserve da valutazione.

La tabella seguente riporta le principali ipotesi attuariali utilizzate ai fini della rimisurazione della passività.

Descrizione delle principali ipotesi attuariali	30/06/2024	31/12/2023
Tasso di attualizzazione	3,70%	3,45%
Tasso di inflazione atteso	2,10%	2,00%

Sezione 10 – Fondi per rischi e oneri - Voce 100

10.1 Fondi per rischi e oneri: composizione

(Importi in migliaia)

Voci/Componenti	Totale 30/06/2024	Totale 31/12/2023
1. Fondi per rischio di credito relativo a impegni e garanzie finanziarie rilasciate	91	226
2. Fondi su altri impegni e altre garanzie rilasciate	83	78
3. Fondi di quiescenza aziendali	-	-
4. Altri fondi per rischi ed oneri	132.697	138.862
4.1 controversie legali e fiscali	24.064	27.308
4.2 oneri per il personale	4.008	7.812
4.3 altri	104.625	103.742
Totale	132.871	139.166

La voce 4.1 "controversie legali e fiscali" accoglie, principalmente, gli accantonamenti effettuati a fronte di reclami e controversie relative a danni cagionati alla clientela per illeciti comportamenti da parte dei consulenti finanziari della Banca, accantonamenti relativi alle controversie in essere con i consulenti finanziari (generalmente di stampo giuslavoristico) ed alle altre vertenze giudiziarie ed extragiudiziarie in corso con la clientela, in relazione

Parte B – Informazioni sullo stato patrimoniale consolidato

all'ordinaria attività bancaria svolta, e altri soggetti per 23.825 migliaia di euro (23.817 migliaia di euro al 31 dicembre 2023) e gli accantonamenti per vertenze fiscali (sanzioni e interessi) per 239 migliaia di euro (3.491 migliaia di euro al 31 dicembre 2023). Tale fondo include, oltre alle spese processuali a carico del Gruppo in caso di conclusione non favorevole della controversia, la stima delle spese da riconoscere ai legali ed eventuali consulenti tecnici e/o esperti che assistono il Gruppo nelle controversie in corso nella misura in cui si ritiene che le stesse non saranno rimborsate dalle controparti. Tale stima è stata determinata dal Gruppo in relazione al contenzioso in essere, principalmente sulla base delle Tariffe Forensi previste dalla normativa vigente. Con riferimento al fondo per vertenze fiscali, si precisa che nel primo semestre 2024 è stato riattribuito al conto economico un importo di circa 3,3 milioni di euro che era stato rilevato a fronte di sanzioni e interessi relativi ad un contenzioso fiscale.

La voce 4.2 "oneri per il personale" accoglie gli accantonamenti effettuati a fronte delle remunerazioni variabili da erogare al personale dipendente negli esercizi successivi, per i quali risultano incerti la scadenza e/o l'ammontare.

La voce 4.3 "Altri" accoglie il Fondo di indennità suppletiva di clientela, per un importo pari a 91.426 migliaia di euro (89.948 migliaia di euro al 31 dicembre 2023), il Fondo indennità contrattuale, per un importo pari a 225 migliaia di euro (220 migliaia di euro al 31 dicembre 2023) e gli altri fondi costituiti a fronte di rischi legati al *business* e all'operatività del Gruppo, per un importo pari a 12.974 migliaia di euro (13.574 migliaia di euro al 31 dicembre 2023), tra i quali, in particolare, gli obblighi derivanti dall'accordo di ribilanciamento dei costi che la Capogruppo ha sottoscritto con le altre banche distributrici nell'ambito dell'operazione finalizzata alla tutela dei sottoscrittori delle polizze Cronos ex Eurovita e gli eventi formativi per i consulenti finanziari.

10.3 Fondi per rischio di credito relativo a impegni e garanzie finanziarie rilasciate

(Importi in migliaia)

	Fondi per rischio di credito relativo a impegni e garanzie finanziarie rilasciate				Totale
	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisiti/e o originati/e	
1. Impegni a erogare fondi	71	-	17	-	88
2. Garanzie finanziarie rilasciate	3	-	-	-	3
Totale	74	-	17	-	91

10.4 Fondi su altri impegni e altre garanzie rilasciate

(Importi in migliaia)

Voci/Componenti	Totale 30/06/2024	Totale 31/12/2023
1. Altre garanzie rilasciate	-	-
2. Altri impegni	83	78
Totale	83	78

10.5 Fondi di quiescenza aziendali a benefici definiti

Nessun dato da segnalare.

Parte B – Informazioni sullo stato patrimoniale consolidato

10.6 Fondi per rischi ed oneri – altri fondi

(Importi in migliaia)

	Totale 30/06/2024	Totale 31/12/2023
Controversie legali e fiscali	24.064	27.308
- Cause in corso	20.513	21.305
- Reclami	3.312	2.512
- Vertenze fiscali	239	3.491
Oneri per il personale	4.008	7.812
Altri	104.625	103.742
- Indennità suppletiva clientela	91.426	89.948
- Indennità contrattuale	225	220
- Altri fondi	12.974	13.574
Totale fondo rischi ed oneri - altri fondi	132.697	138.862

(Importi in migliaia)

Fondo rischi e oneri	Totale 31/12/2023	Utilizzi	Trasferimenti e altre variazioni	Utili (perdite) attuariali IAS 19R *	Accantonamenti netti**	Totale 30/06/2024
Controversie legali e fiscali	27.308	(1.080)	-	-	(2.164)	24.064
- Cause in corso	21.305	(904)	-	-	112	20.513
- Reclami	2.512	(176)	-	-	976	3.312
- Vertenze fiscali	3.491	-	-	-	(3.252)	239
Oneri per il personale	7.812	(7.234)	-	-	3.430	4.008
Altri	103.742	(3.115)	-	(1.316)	5.314	104.625
- Indennità suppletiva clientela	89.948	(1.309)	-	(1.316)	4.103	91.426
- Indennità contrattuale	220	-	-	-	5	225
- Altri fondi	13.574	(1.806)	-	-	1.206	12.974
Totale fondo rischi ed oneri - altri fondi	138.862	(11.429)	-	(1.316)	6.580	132.697

* La voce "Utili (perdite) attuariali IAS 19R" comprende gli utili (perdite) rilevati nella voce "Riserva da valutazione" in applicazione dello IAS 19R.

** La voce "Accantonamenti netti" comprende alcuni oneri ricompresi a voce propria di conto economico per meglio rifletterne la natura (ad esempio "Spese per il personale", Spese amministrative" e "Interessi passivi e oneri assimilati").

La tabella seguente riporta le principali ipotesi attuariali utilizzate ai fini della misurazione della passività relativa al Fondo indennità suppletiva di clientela e Fondo indennità contrattuale.

Descrizione delle principali ipotesi attuariali	30/06/2024	31/12/2023
Tasso di attualizzazione	3,70%	3,45%
Tasso di incremento salariale	4,50%	4,50%

Per ulteriori informazioni e dettagli su importo, tempistica e incertezza dei flussi finanziari (*sensitivity*), si rimanda al Bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2023.

Il **Fondo rischi per controversie legali** include gli accantonamenti effettuati a fronte di reclami e controversie relative a danni cagionati alla clientela per illeciti comportamenti da parte dei consulenti finanziari della Banca, accantonamenti relativi alle controversie in essere con i consulenti finanziari (generalmente di stampo giuslavoristico) ed alle altre vertenze giudiziarie ed extragiudiziarie in corso con la clientela, in relazione all'ordinaria attività bancaria svolta, e altri soggetti. Tale fondo include, oltre alle spese processuali a carico del Gruppo in caso di conclusione non favorevole della

Parte B – Informazioni sullo stato patrimoniale consolidato

controversia, la stima delle spese da riconoscere ai legali ed eventuali consulenti tecnici e/o esperti che assistono il Gruppo nelle controversie in corso. Tale stima è stata determinata dal Gruppo in relazione al contenzioso in essere, principalmente sulla base delle Tariffe Forensi previste dalla normativa vigente.

Il **Fondo rischi per controversie fiscali** è costituito a fronte delle contestazioni ricevute da parte dell'Agenzia delle Entrate in seguito alle verifiche fiscali subite dalla Banca nel corso degli anni ed in relazione alle quali la Banca, ritenendo di aver calcolato le imposte correttamente e legittimamente, ha presentato ricorso nei diversi gradi di giudizio. Nel suddetto fondo rischi ed oneri sono stati accantonati gli importi per sanzioni e interessi relativi alle maggiori imposte oggetto di contestazione e richieste dall'Amministrazione finanziaria tramite cartelle esattoriali o avvisi di pagamento e per l'onere stimato delle spese legali da sostenere nei diversi gradi di giudizio. Per maggiori dettagli si rinvia alla Parte E – Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura - Sezione 1.5 – Rischi operativi - paragrafo "Rischi derivanti da contenziosi e verifiche di natura tributaria" delle presenti note illustrative.

Il **Fondo Oneri per il personale** accoglie gli accantonamenti effettuati a fronte delle remunerazioni variabili da erogare al personale dipendente negli esercizi successivi, per i quali risultano incerti la scadenza e l'ammontare.

Il **Fondo indennità suppletiva di clientela** è costituito a fronte dell'indennità di fine rapporto da riconoscere alla rete dei consulenti finanziari, ai sensi dell'art. 1751 del Codice Civile, nel caso di scioglimento del contratto per fatto non imputabile al consulente, quale, ad esempio, il raggiungimento dell'età pensionabile. La valutazione dell'onere connesso alle obbligazioni in essere a fine periodo è stata effettuata, secondo quanto previsto dallo IAS 19, avvalendosi del supporto di un attuario esterno indipendente.

Il **Fondo indennità contrattuale**, relativo ad uno specifico *cluster* di consulenti finanziari, è costituito a fronte di una speciale indennità che la Banca si impegna a corrispondere al consulente finanziario, che ha esercitato la facoltà di cedere a terzi i diritti e gli obblighi nascenti dal contratto stipulato con la Banca, ove questi, dopo la cessazione del rapporto di lavoro, continui a mantenere un comportamento corretto sotto il profilo etico-professionale nei confronti della Banca, con particolare riguardo al portafoglio clienti. La valutazione dell'onere connesso alle obbligazioni in essere a fine periodo relativamente all'indennità contrattuale è effettuata avvalendosi del supporto di un attuario esterno indipendente, ma trattandosi di un importo non rilevante la valutazione viene effettuata annualmente.

Gli **Altri fondi** sono costituiti, principalmente, a fronte di rischi legati al *business* e all'operatività del Gruppo, tra i quali, in particolare, gli obblighi derivanti dall'accordo di ribilanciamento dei costi che la Capogruppo ha sottoscritto con le altre banche distributrici nell'ambito dell'operazione finalizzata alla tutela dei sottoscrittori delle polizze Cronos ex Eurovita e gli eventi formativi per i consulenti finanziari.

Sezione 11 – Passività assicurative – Voce 110

Nessun dato da segnalare.

Sezione 12 – Azioni rimborsabili – Voce 130

Nessun dato da segnalare.

Parte B – Informazioni sullo stato patrimoniale consolidato

Sezione 13 – Patrimonio del gruppo – Voci 120, 130, 140, 150, 160, 170 e 180

13.1 “Capitale” e “Azioni proprie”: composizione

Al 30 giugno 2024 il capitale sociale di FinecoBank ammonta a 201.630 migliaia di euro, composto da 610.999.427 azioni ordinarie di nominali 0,33 euro.

Il Consiglio di Amministrazione di FinecoBank del 6 febbraio 2024, tenuto conto del risultato positivo della verifica delle condizioni minime di accesso a livello di Gruppo e di quelle individuali (*compliance* dei comportamenti e occupazione continuativa), nonché del parere favorevole del Comitato Remunerazione riunitosi il 5 febbraio 2024, ha approvato l'assegnazione:

- dell'ultima *tranche* azionaria del piano 2018, attribuita nel 2019, corrispondenti a complessive n. 32.525 azioni ordinarie gratuite, coerentemente con l'ammontare massimo approvato dal Consiglio di Amministrazione del 10 gennaio 2018;
- della terza *tranche* azionaria del piano 2019, attribuita nel 2020, corrispondente a n. 32.771 azioni ordinarie gratuite, coerentemente con l'ammontare massimo approvato dal Consiglio di Amministrazione del 10 gennaio 2019;
- della seconda e della terza *tranche* azionaria del piano 2020, attribuita nel 2021, corrispondente a n. 37.918 azioni ordinarie gratuite, coerentemente con l'ammontare massimo approvato dal Consiglio di Amministrazione del 15 gennaio 2020;
- della seconda *tranche* azionaria del piano 2021, attribuita nel 2022, corrispondente a n. 2.690 azioni ordinarie gratuite, coerentemente con l'ammontare massimo approvato dal Consiglio di Amministrazione del 19 gennaio 2021;
- della prima *tranche* azionaria del piano 2022, attribuita nel 2023, corrispondente a n. 59.246 azioni ordinarie gratuite, coerentemente con l'ammontare massimo approvato dal Consiglio di Amministrazione del 18 gennaio 2022;

e conseguentemente un aumento di capitale sociale a titolo gratuito per un ammontare complessivo di 54.499,50 euro, corrispondente a complessive n. 165.150 azioni ordinarie gratuite FinecoBank, con efficacia dal 28 marzo 2024, in parziale esercizio della delega al Consiglio di Amministrazione conferita dall'Assemblea straordinaria degli Azionisti dell'11 aprile 2018, 10 aprile 2019, 28 aprile 2020, 28 aprile 2021 e 28 aprile 2022 ai sensi dell'art. 2443 del Codice civile;

- della terza e quarta *tranche* azionaria del “Piano di Incentivazione a Lungo Termine 2018-2020” per i dipendenti, attribuite nel 2018 e corrispondente a n. 114.511 azioni ordinarie gratuite FinecoBank, e conseguentemente un aumento di capitale sociale a titolo gratuito per un ammontare complessivo di 37.788,63 euro con efficacia dal 28 marzo 2024 in parziale esercizio della delega al Consiglio di Amministrazione conferita dall'Assemblea straordinaria degli Azionisti dell'11 aprile 2018 ai sensi dell'art. 2443 del Codice civile;
- della prima *tranche* azionaria del “Piano di Incentivazione a Lungo Termine 2021-2023” per i dipendenti, attribuita nel 2021, e corrispondente a n. 88.131 azioni ordinarie gratuite FinecoBank, e conseguentemente un aumento di capitale sociale a titolo gratuito per un ammontare complessivo di 29.083,23 euro con efficacia dal 28 marzo 2024 in parziale esercizio della delega al Consiglio di Amministrazione conferita dall'Assemblea straordinaria degli Azionisti del 28 aprile 2021 ai sensi dell'art. 2443 del Codice civile.

A fronte dei suddetti aumenti di capitale è stata conseguentemente ridotta la riserva di utili disponibili, in particolare è stata utilizzata la Riserva connessa al sistema di incentivazione a medio lungo termine per il Personale di FinecoBank, costituita con la Riserva straordinaria.

Al 30 giugno 2024 il Gruppo, nello specifico la Capogruppo FinecoBank, detiene in portafoglio numero 81.200 azioni di FinecoBank, in relazione ai piani di incentivazione a favore dei consulenti finanziari, corrispondenti allo 0,013% delle azioni rappresentanti il capitale sociale, per un ammontare pari a 1.082 migliaia di euro. Nel corso del primo semestre 2024 sono state acquistate 44.200 azioni, per un importo di 572 migliaia di euro, in relazione al sistema incentivante 2023 a favore dei consulenti finanziari identificati come “Personale più rilevante” e sono state assegnate ai consulenti finanziari identificati come “Personale più rilevante” n. 12.781, n. 19.004, n. 16.480 e n. 6.194 azioni ordinarie FinecoBank, detenute in portafoglio, nell'ambito, rispettivamente, del sistema incentivante 2020, 2021 e 2022 e del piano di incentivazione a lungo termine 2018-2020, per un importo complessivo di 733 migliaia di euro.

(Importi in migliaia)

	Totale 30/06/2024	Totale 31/12/2023
Capitale sociale	201.630	201.508
Sovrapprezzi di emissione	1.934	1.934
Riserve	1.066.592	890.106
(Azioni proprie)	(1.082)	(1.243)
Riserve da valutazione	(6.616)	(6.730)
Strumenti di capitale	631.883	500.000
Utile (Perdita) d'esercizio	320.320	609.101
Totale	2.214.661	2.194.676

Parte B – Informazioni sullo stato patrimoniale consolidato

13.2 Capitale - Numero azioni della capogruppo: variazioni annue

Voci/Tipologie	Ordinarie	Altre
A. Azioni esistenti all'inizio dell'esercizio	610.540.176	-
- interamente liberate	610.631.635	-
- non interamente liberate	-	-
A.1 Azioni proprie (-)	(91.459)	-
A.2 Azioni in circolazione: esistenze iniziali	610.540.176	-
B. Aumenti	422.251	-
B.1 Nuove emissioni	367.792	-
- a pagamento:	-	-
- operazioni di aggregazioni di imprese	-	-
- conversione di obbligazioni	-	-
- esercizio di warrant	-	-
- altre	-	-
- a titolo gratuito:	367.792	-
- a favore dei dipendenti	367.792	-
- a favore degli amministratori	-	-
- altre	-	-
B.2 Vendita di azioni proprie	-	-
B.3 Altre variazioni	54.459	-
C. Diminuzioni	(44.200)	-
C.1 Annullamento	-	-
C.2 Acquisto di azioni proprie	(44.200)	-
C.3 Operazioni di cessione di imprese	-	-
C.4 Altre variazioni	-	-
D. Azioni in circolazione: rimanenze finali	610.918.227	-
D.1 Azioni proprie (+)	81.200	-
D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio	610.999.427	-
- interamente liberate	610.999.427	-
- non interamente liberate	-	-

Nella voce B.3 "Altre variazioni" sono state riportate le azioni assegnate ai consulenti finanziari identificati come "Personale più rilevante" nell'ambito del sistema incentivante 2020, 2021 e 2022 e del piano di incentivazione a lungo termine 2018-2020.

13.3 Capitale: altre informazioni

Le azioni non sono soggette a diritti, privilegi o vincoli; non vi sono azioni riservate per emissione sotto opzione e contratti di vendita.

Parte B – Informazioni sullo stato patrimoniale consolidato

13.4 Riserve di utili: altre informazioni

Le riserve di utili sono costituite dalla:

- Riserva legale, per un ammontare pari a 40.326 migliaia di euro;
- Riserva per azioni proprie in portafoglio, per un ammontare pari a 1.082 migliaia di euro;
- Riserva da consolidamento, pari a 39.290 migliaia di euro;
- Riserve di utili indisponibili ai sensi dell'articolo 6 comma 2 D. Lgs 38/2005, per un ammontare pari a 2.675 migliaia di euro;
- Riserva non distribuibile ex art. 26 comma 5-bis decreto legge 10 agosto 2023, n. 104, per un ammontare pari a 30.479 migliaia di euro;
- altre riserve di utili, per un ammontare pari a 904.617 migliaia di euro, di cui 86.354 migliaia di euro soggetti ad un vincolo di tassabilità in caso di distribuzione, appostato in seguito all'operazione di riallineamento fiscale degli avviamenti previste dall'art. 110 del DL 104 del 2020.

Come precedentemente descritto nel paragrafo 13.1 "Capitale e Azioni proprie: composizione", il Consiglio di Amministrazione di FinecoBank del 6 febbraio 2024 ha approvato l'esecuzione dei sistemi di incentivazione/fidelizzazione con conseguente aumento di capitale, a fronte dei quali sono state ridotte le riserve di utili disponibili per un importo di 121 migliaia di euro, in particolare è stata utilizzata la riserva connessa al sistema di incentivazione a medio lungo termine per il personale di FinecoBank, costituita con la Riserva straordinaria disponibile. La Riserva straordinaria è stata utilizzata anche a fronte del pagamento dei costi direttamente attribuibili alle suddette operazioni di aumento di capitale, per un importo di 7 migliaia di euro al netto della relativa fiscalità.

Come precedentemente descritto nel paragrafo 13.1 "Capitale e Azioni proprie: composizione", nel corso del primo semestre 2024 sono state acquistate 44.200 azioni, per un importo di 572 migliaia di euro in relazione al sistema incentivante 2023 a favore dei consulenti finanziari identificati come "Personale più rilevante" e sono state assegnate ai consulenti finanziari identificati come "Personale più rilevante" n. 12.781, n. 19.004, n. 16.480 e n. 6.194 azioni ordinarie FinecoBank, detenute in portafoglio, nell'ambito, rispettivamente, del sistema incentivante 2020, 2021 e 2022 e del piano di incentivazione a lungo termine 2018-2020, per un importo complessivo di 733 migliaia di euro. Conseguentemente la Riserva azioni proprie si è ridotta complessivamente di 161 migliaia di euro con contestuale incremento della Riserva straordinaria.

L'Assemblea di FinecoBank del 24 aprile 2024 ha approvato la destinazione dell'utile dell'esercizio 2023 di FinecoBank S.p.A., pari a 604.498 migliaia di euro, come segue:

- alle 610.999.427 azioni ordinarie del valore nominale di 0,33 euro, costituenti il capitale sociale inclusivo di 367.792 azioni relative all'aumento di capitale a supporto del sistema incentivante del personale dipendente approvato dal Consiglio di Amministrazione del 6 febbraio 2024, un dividendo unitario di 0,69 euro per complessivi 421.590 migliaia di euro;
- alla Riserva Legale 24 migliaia di euro, pari allo 0,004% dell'utile dell'esercizio avendo la riserva raggiunto il quinto del capitale sociale;
- alla Riserva non distribuibile ex art. 26 comma 5-bis decreto legge 10 agosto 2023, n. 104, 30.479 migliaia di euro, corrispondenti all'ammontare dell'imposta straordinaria determinata ai sensi del suddetto decreto;
- alla Riserva indisponibile ex art. 6 comma 2 D. Lgs. 38/2005 461 migliaia di euro;
- alla Riserva Straordinaria 151.944 migliaia di euro.

Nel corso del primo semestre 2024, inoltre, la Riserva straordinaria è stata ridotta:

- per un importo di 10.123 migliaia di euro, corrispondente alle cedole, al netto della relativa fiscalità, corrisposte ai detentori degli strumenti Additional Tier1 emessi dalla Banca;
- per un importo di 609 migliaia di euro, corrispondente alla perdita, al netto della relativa fiscalità, rilevata in seguito al riacquisto per un importo di 168 milioni di euro dello strumento Additional Tier1 emesso nel mese di luglio 2019 per un valore nominale complessivo di 300 milioni di euro;
- per un importo di 2.572 migliaia di euro, corrispondente ai costi connessi alle operazioni di emissione e riacquisto degli strumenti Additional Tier1 effettuate nel primo semestre 2024;

ed è stata incrementata per la quota di dividendi non distribuita a fronte delle azioni proprie detenute dalla Banca alla *record date*, pari a 56 migliaia di euro.

Parte B – Informazioni sullo stato patrimoniale consolidato

13.5 Strumenti di capitale: composizione e variazioni annue

Come descritto nella Relazione intermedia sulla gestione consolidata, in data 4 marzo 2024 FinecoBank ha collocato sul mercato uno strumento Additional Tier1 destinato agli investitori istituzionali, per un valore nominale di 500 milioni di euro.

In data 11 marzo 2024 si è conclusa l'offerta di acquisto dello strumento Additional Tier 1 emesso nel mese di luglio 2019 con un valore nominale di 300 milioni di euro e l'ammontare nominale complessivo degli strumenti di capitale validamente portati in adesione nell'offerta è stato pari a 168 milioni di euro. Si precisa, inoltre, che FinecoBank ha ricevuto l'autorizzazione della Banca Centrale Europea per richiamare l'ammontare residuale degli strumenti di capitale non riacquistati nell'offerta alla prima data utile, il 3 dicembre 2024.

Infine, in data 3 giugno 2024, è stato richiamato il *private placement* Additional Tier1 emesso nel mese di gennaio 2018 con un valore nominale di 200 milioni di euro, interamente sottoscritto da UniCredit S.p.A..

Alla data del 30 giugno 2024, pertanto, gli strumenti di capitale in circolazione sono i seguenti:

- Additional Tier 1 emesso in data 11 luglio 2019 per un valore nominale di 300 milioni e in circolazione per un valore nominale residuo di 132 milioni di euro. Lo strumento di capitale è un *public placement*, perpetuo, negoziato sul mercato non regolamentato Global Exchange Market gestito da Euronext Dublin, *rating* assegnato pari a BB- (S&P Global Ratings). La cedola per i primi 5 anni è stata fissata al 5,875%;
- Additional Tier 1 emesso in data 4 marzo 2024 per un valore nominale di 500 milioni di euro. Lo strumento di capitale è un *public placement*, perpetuo, negoziato sul mercato regolamentato gestito da Euronext Dublin, *rating* pari a BB- (S&P Global Ratings). La cedola per i primi 5,5 anni è stata fissata al 7,5%.

13.6 Altre informazioni

Nessun dato da segnalare.

Sezione 14 – Patrimonio di pertinenza di terzi – Voce 190

Nessun dato da segnalare.

Parte B – Informazioni sullo stato patrimoniale consolidato

ALTRE INFORMAZIONI

La tabella “1. Impegni e garanzie finanziarie rilasciate” riporta gli impegni e le garanzie oggetto di valutazione in base alle disposizioni contenute nel principio IFRS9. La tabella “2. Altri impegni e altre garanzie rilasciate” riporta gli impegni e le garanzie non oggetto di valutazione secondo il suddetto principio.

1. Impegni e garanzie finanziarie rilasciate

(Importi in migliaia)

	Valore nominale su impegni e garanzie finanziarie rilasciate				Totale 30/06/2024	Totale 31/12/2023
	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisiti/e o originati/e		
1. Impegni a erogare fondi	104.039	296	75	-	104.410	286.547
a) Banche Centrali	-	-	-	-	-	-
b) Amministrazioni pubbliche	-	-	-	-	-	-
c) Banche	-	-	-	-	-	-
d) Altre società finanziarie	75.937	-	-	-	75.937	262.427
e) Società non finanziarie	-	-	-	-	-	-
f) Famiglie	28.102	296	75	-	28.473	24.120
2. Garanzie finanziarie rilasciate	30.079	-	-	-	30.079	28.318
a) Banche Centrali	-	-	-	-	-	-
b) Amministrazioni pubbliche	-	-	-	-	-	-
c) Banche	17.170	-	-	-	17.170	17.170
d) Altre società finanziarie	834	-	-	-	834	-
e) Società non finanziarie	1.285	-	-	-	1.285	85
f) Famiglie	10.790	-	-	-	10.790	11.063

Gli impegni a erogare fondi a Famiglie comprendono, principalmente, le operazioni di prestito titoli garantite da somme di denaro che rientrano nella piena disponibilità economica del prestatore da regolare, mentre gli impegni a erogare fondi ad Altre società finanziarie comprendono, principalmente, la quota parte non utilizzata del finanziamento concesso a Cronos Vita Assicurazioni S.p.A..

Le garanzie di natura finanziaria verso banche comprendono le fidejussioni rilasciate nel corso dell'esercizio 2012 all'Agenzia delle Entrate su richiesta di UniCredit S.p.A., a tempo indeterminato, per un importo di 17.166 migliaia di euro (17.166 migliaia di euro al 31 dicembre 2023).

Parte B – Informazioni sullo stato patrimoniale consolidato

2. Altri impegni e altre garanzie rilasciate

(Importi in migliaia)

	Valore nominale Totale 30/06/2024	Valore nominale Totale 31/12/2023
1. Altre garanzie rilasciate		
di cui: esposizioni creditizie deteriorate	-	-
a) Banche Centrali	-	-
b) Amministrazioni pubbliche	-	-
c) Banche	-	-
d) Altre società finanziarie	-	-
e) Società non finanziarie	-	-
f) Famiglie	-	-
2. Altri impegni	2.327.315	2.354.551
di cui: esposizioni creditizie deteriorate	849	130
a) Banche Centrali	-	-
b) Amministrazioni pubbliche	-	-
c) Banche	3.671	3.096
d) Altre società finanziarie	23.764	21.459
e) Società non finanziarie	4.464	2.191
f) Famiglie	2.295.416	2.327.805

Gli Altri impegni comprendono i margini disponibili sulle linee di credito revocabili concesse alla clientela e le operazioni di compravendita a pronti di titoli da regolare nei tempi previsti dalle prassi di mercato (c.d. "regular way").

3. Attività costituite a garanzia di proprie passività e impegni

(Importi in migliaia)

Portafogli	Importo 30/06/2024	Importo 31/12/2023
1. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	-	-
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-
3. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	2.340.228	2.987.910
4. Attività materiali	-	-
di cui: attività materiali che costituiscono rimanenze	-	-

Le Attività costituite a garanzia di proprie passività e impegni indicate nella tabella sopra riportata si riferiscono a:

- titoli di debito, in particolare titoli di Stato, costituiti a garanzia di operazioni passive di pronti contro termine con l'obbligo per il cessionario di rivendita a termine delle attività oggetto della transazione. I titoli risultano impegnati per la durata dell'operazione;
- titoli di debito, in particolare titoli di Stato, costituiti a cauzione di assegni circolari, a garanzia dell'operatività con la Cassa di Compensazione e Garanzia, a garanzia dell'operatività sui mercati esteri e/o a garanzia dell'operatività in contratti derivati. I titoli risultano impegnati fino al momento in cui il Gruppo decide di cessare l'operatività a fronte della quale sono stati posti a cauzione o garanzia;
- margini di variazione, margini iniziali e depositi a garanzia, compreso il *default fund*, a fronte di operazioni su contratti derivati e strumenti finanziari;
- titoli di debito, principalmente titoli di Enti sovranazionali, impegnati a garanzia di operazioni di prestito titoli realizzate con la clientela. I titoli risultano impegnati per la durata dell'operazione.

Parte B – Informazioni sullo stato patrimoniale consolidato

4. Composizione degli investimenti a fronte delle polizze *unit-linked* e *index-linked*

Nessun dato da segnalare.

8. Operazioni di prestito titoli

Il Gruppo, in particolare la Banca, svolge attività di prestito titoli con continuità e sistematicità, con l'obiettivo di soddisfare le richieste della propria clientela, delle controparti istituzionali e ottenere un profitto. La Banca opera sia in qualità di prestatario, prendendo in prestito i titoli dai propri clienti, sia in qualità di prestatore, utilizzando i titoli ricevuti in prestito per operazioni di prestito titoli garantite da somme di denaro con clientela retail ed istituzionale interessata al possesso temporaneo dei titoli oppure prestando titoli di proprietà, senza garanzia o con garanzia rappresentata da altri titoli, a clientela istituzionale interessata al possesso temporaneo.

A fronte delle operazioni di prestito titoli garantite da altri titoli realizzate dalla Banca in qualità di prestatario con la clientela *retail* ("Portafoglio remunerato"), la Banca ha costituito in garanzia titoli di debito emessi da Enti sovranazionali, contabilizzati nelle "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato", depositati in un *dossier* dedicato presso la banca depositaria per un ammontare superiore ai titoli presi in prestito dai clienti, con lo scopo di fornire una garanzia in monte.

Il valore nominale dei titoli ricevuti in prestito e non iscritti nell'attivo ammonta complessivamente a 348.813 migliaia di euro, per un *fair value* pari a 343.765 migliaia di euro, come dettagliato nella tabella sotto riportata. Si precisa che sono esclusi i titoli ricevuti in prestito nell'ambito delle operazioni di prestito titoli garantite da somme di denaro che rientrano nella piena disponibilità economica del prestatore e che equivalgono, nella sostanza, a operazioni di pronti contro termine su titoli, rilevate nelle Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato.

Il valore di bilancio dei titoli di proprietà rilevati nelle Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato e consegnati in operazioni di prestito titoli senza garanzia o con garanzia rappresentata da altri titoli ammonta a 1.417.327 migliaia di euro.

(Importi in migliaia)

Titoli ricevuti in prestito da:	Tipologia titoli - Valore nominale al 30 giugno 2024		
	Ceduti	Ceduti in pronti contro termine passivi	Altre finalità
Banche			
Società finanziarie		573	
Assicurazioni			
Imprese non finanziarie		1.305	
Altri soggetti	560	332.758	13.617
Totale valore nominale	560	334.636	13.617

(Importi in migliaia)

Titoli ricevuti in prestito da:	Tipologia titoli - Fair value al 30 giugno 2024		
	Ceduti	Ceduti in pronti contro termine passivi	Altre finalità
Banche			
Società finanziarie		2.142	5
Assicurazioni			
Imprese non finanziarie		2.243	33
Altri soggetti	959	317.361	21.022
Totale fair value	959	321.746	21.060

9. Informativa sulle attività a controllo congiunto

Nessun dato da segnalare.

Parte C – Informazioni sul conto economico consolidato

Sezione 1 – Interessi – Voce 10 e 20

1.1 Interessi attivi e proventi assimilati: composizione

(Importi in migliaia)

Voci/Forme tecniche	Titoli di debito	Finanziamenti	Altre operazioni	Totale 30/06/2024	Totale 30/06/2023
1. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico:	1	-	-	1	3
1.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-	-	-
1.2 Attività finanziarie designate al fair value	-	-	-	-	-
1.3 Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	1	-	-	1	3
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	797	-	X	797	125
3. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato:	123.137	105.923	X	229.060	239.447
3.1 Crediti verso banche	10.298	2.083	X	12.381	36.802
3.2 Crediti verso clientela	112.839	103.840	X	216.679	202.645
4. Derivati di copertura	X	X	116.221	116.221	97.707
5. Altre attività	X	X	73.965	73.965	33.835
6. Passività finanziarie	X	X	X	36	81
Totale	123.935	105.923	190.186	420.080	371.198
di cui: interessi attivi su attività finanziarie impaired	-	165	-	165	125
di cui: interessi attivi su leasing finanziario	X	-	X	-	-

Parte C – Informazioni sul conto economico consolidato

1.3 Interessi passivi e oneri assimilati: composizione

(Importi in migliaia)

Voci/Forme tecniche	Debiti	Titoli	Altre operazioni	Totale 30/06/2024	Totale 30/06/2023
1. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(50.256)	(8.620)	X	(58.876)	(45.001)
1.1 Debiti verso banche centrali	-	X	X	-	-
1.2 Debiti verso banche	(20.826)	X	X	(20.826)	(19.445)
1.3 Debiti verso clientela	(29.430)	X	X	(29.430)	(19.078)
1.4 Titoli in circolazione	X	(8.620)	X	(8.620)	(6.478)
2. Passività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	-
3. Passività finanziarie designate al fair value	-	-	-	-	-
4. Altre passività e fondi	X	X	(1)	(1)	-
5. Derivati di copertura	X	X	-	-	-
6. Attività finanziarie	X	X	X	(534)	(619)
Totale	(50.256)	(8.620)	(1)	(59.411)	(45.620)
di cui: interessi passivi relativi ai debiti per leasing	(784)	X	X	(784)	(650)

Parte C – Informazioni sul conto economico consolidato

Sezione 2 – Commissioni – Voci 40 e 50

2.1 Commissioni attive: composizione

(Importi in migliaia)

Tipologia servizi/Valori	Totale 30/06/2024	Totale 30/06/2023
a) Strumenti finanziari	79.285	68.697
1. Collocamento titoli	9.162	7.164
1.1 Con assunzione a fermo e/o sulla base di un impegno irrevocabile	-	-
1.2 Senza impegno irrevocabile	9.162	7.164
2. Attività di ricezione e trasmissione di ordini e esecuzione di ordini per conto dei clienti	54.571	47.161
2.1 Ricezione e trasmissione di ordini di uno o più strumenti finanziari	10.181	13.670
2.2 Esecuzione di ordini per conto dei clienti	44.390	33.491
3. Altre commissioni connesse con attività legate a strumenti finanziari	15.552	14.372
di cui: negoziazione per conto proprio	15.552	14.372
di cui: gestione di portafogli individuali	-	-
b) Corporate Finance	-	-
1. Consulenza in materia di fusioni e acquisizioni	-	-
2. Servizi di tesoreria	-	-
3. Altre commissioni connesse con servizi di corporate finance	-	-
c) Attività di consulenza in materia di investimenti	43.345	36.466
d) Compensazione e regolamento	-	-
e) Gestione di portafogli collettive	188.174	167.727
f) Custodia e amministrazione	323	352
1. Banca depositaria	-	-
2. Altre commissioni legate all'attività di custodia e amministrazione	323	352
g) Servizi amministrativi centrali per gestioni di portafogli collettive	-	-
h) Attività fiduciaria	-	-
i) Servizi di pagamento	40.446	43.564
1. Conti correnti	6.646	11.477
2. Carte di credito	18.363	18.374
3. Carte di debito ed altre carte di pagamento	9.112	8.263
4. Bonifici e altri ordini di pagamento	6.325	5.450
5. Altre commissioni legate ai servizi di pagamento	-	-
j) Distribuzione di servizi di terzi	149.070	145.785
1. Gestioni di portafogli collettive	90.496	85.670
2. Prodotti assicurativi	55.099	57.295
3. Altri prodotti	3.475	2.820
di cui: gestioni di portafogli individuali	2.074	1.874
k) Finanza strutturata	-	-
l) Attività di servicing per operazioni di cartolarizzazione	-	-
m) Impegni a erogare fondi	-	-
n) Garanzie finanziarie rilasciate	54	49
di cui: derivati su crediti	-	-
o) Operazioni di finanziamento	183	179
di cui: per operazioni di factoring	-	-
p) Negoziazione di valute	-	-
q) Merci	-	-
r) Altre commissioni attive	559	586
di cui: per attività di gestione di sistemi multilaterali di scambio	-	-
di cui: per attività di gestione di sistemi organizzati di negoziazione	-	-
s) Operazioni di prestito titoli	4.705	5.278
Totale	506.144	468.683

Parte C – Informazioni sul conto economico consolidato

Si segnala che la voce j) “Distribuzione di servizi di terzi 1. Gestioni di portafogli collettive” include anche le commissioni di mantenimento di quote di fondi comuni di investimento pari a 84.525 migliaia di euro (80.975 migliaia di euro nel primo semestre 2023).

2.2 Commissioni passive: composizione

(Importi in migliaia)

Servizi/Valori	Totale 30/06/2024	Totale 30/06/2023
a) Strumenti finanziari	(6.479)	(5.418)
di cui: negoziazione di strumenti finanziari	(6.479)	(5.418)
di cui: collocamento di strumenti finanziari	-	-
di cui: gestione di portafogli individuali	-	-
- Proprie	-	-
- Delegate a terzi	-	-
b) Compensazione e regolamento	(3.409)	(2.901)
c) Gestione di portafogli collettive	(16.371)	(15.839)
1. Proprie	-	-
2. Delegate a terzi	(16.371)	(15.839)
d) Custodia e amministrazione	(2.595)	(2.263)
e) Servizi di incasso e pagamento	(15.479)	(12.401)
di cui: carte di credito, carte di debito e altre carte di pagamento	(11.066)	(8.926)
f) Attività di servicing per operazioni di cartolarizzazione	-	-
g) Impegni a ricevere fondi	-	-
h) Garanzie finanziarie ricevute	-	-
di cui: derivati su crediti	-	-
i) Offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi	(198.479)	(184.075)
j) Negoziazione di valute	-	-
k) Altre commissioni passive	(4.328)	(485)
l) Operazioni di prestito titoli	(993)	(558)
Totale	(248.133)	(223.940)

Nella voce i) Offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi” sono inclusi gli oneri relativi ai piani Equity Settled assegnati ai consulenti finanziari, che trovano contropartita nella voce 150. “Riserve” del patrimonio netto per 329 migliaia di euro (395 migliaia di euro al 30 giugno 2023).

Parte C – Informazioni sul conto economico consolidato

Sezione 3 – Dividendi e proventi simili – Voce 70

3.1 Dividendi e proventi simili: composizione

(Importi in migliaia)

Voci/Proventi	Totale 30/06/2024		Totale 30/06/2023	
	Dividendi	Proventi simili	Dividendi	Proventi simili
A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	79	1	127	1
B. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	20	-	23	-
C. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-	-	-
D. Partecipazioni	-	-	-	-
Totale	99	1	150	1

Sezione 4 – Risultato netto dell'attività di negoziazione – Voce 80

4.1 Risultato netto dell'attività di negoziazione: composizione

Al 30 giugno 2024

(Importi in migliaia)

Operazioni/Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Utili da negoziazione (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da negoziazione (D)	Risultato netto [(A+B) - (C+D)]
1. Attività finanziarie di negoziazione	94	23.408	(355)	(16.017)	7.130
1.1 Titoli di debito	-	1.358	-	(1.216)	142
1.2 Titoli di capitale	94	21.746	(355)	(14.534)	6.951
1.3 Quote di O.I.C.R.	-	304	-	(267)	37
1.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-
1.5 Altre	-	-	-	-	-
2. Passività finanziarie di negoziazione	15	732	(15)	(1.198)	(466)
2.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-
2.2 Debiti	-	-	-	-	-
2.3 Altre	15	732	(15)	(1.198)	(466)
3. Attività e passività finanziarie: differenze di cambio	X	X	X	X	12.226
4. Strumenti derivati	8.286	105.822	(7.937)	(88.758)	19.643
4.1 Derivati finanziari:	8.286	105.822	(7.937)	(88.758)	19.643
- Su titoli di debito e tassi di interesse	204	1.077	(188)	(1.090)	3
- Su titoli di capitale e indici azionari	7.890	90.721	(7.605)	(76.653)	14.353
- Su valute e oro	X	X	X	X	2.230
- Altri	192	14.024	(144)	(11.015)	3.057
4.2 Derivati su crediti	-	-	-	-	-
di cui: coperture naturali connesse con la fair value option	X	X	X	X	-
Totale	8.395	129.962	(8.307)	(105.973)	38.533

Parte C – Informazioni sul conto economico consolidato

Al 30 giugno 2023

(Importi in migliaia)

Operazioni/Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Utili da negoziazione (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da negoziazione (D)	Risultato netto [(A+B) - (C+D)]
1. Attività finanziarie di negoziazione	242	21.094	(122)	(12.559)	8.655
1.1 Titoli di debito	-	1.117	-	(926)	191
1.2 Titoli di capitale	242	19.650	(122)	(11.382)	8.388
1.3 Quote di O.I.C.R.	-	327	-	(251)	76
1.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-
1.5 Altre	-	-	-	-	-
2. Passività finanziarie di negoziazione	3	456	(54)	(524)	(119)
2.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-
2.2 Debiti	-	-	-	-	-
2.3 Altre	3	456	(54)	(524)	(119)
3. Attività e passività finanziarie: differenze di cambio	X	X	X	X	8.963
4. Strumenti derivati	9.227	94.027	(10.131)	(78.829)	16.904
4.1 Derivati finanziari:	9.227	94.027	(10.131)	(78.829)	16.904
- Su titoli di debito e tassi di interesse	236	1.145	(242)	(1.068)	71
- Su titoli di capitale e indici azionari	8.863	79.701	(9.805)	(67.581)	11.178
- Su valute e oro	X	X	X	X	2.610
- Altri	128	13.181	(84)	(10.180)	3.045
4.2 Derivati su crediti	-	-	-	-	-
di cui: coperture naturali connesse con la fair value option	X	X	X	X	-
Totale	9.472	115.577	(10.307)	(91.912)	34.403

Parte C – Informazioni sul conto economico consolidato

Sezione 5 – Risultato netto dell'attività di copertura – Voce 90

5.1 Risultato netto dell'attività di copertura: composizione

(Importi in migliaia)

Componenti reddituali/Valori	Totale 30/06/2024	Totale 30/06/2023
A. Proventi relativi a:		
A.1 Derivati di copertura del fair value	115.123	11.677
A.2 Attività finanziarie coperte (fair value)	3.382	140.332
A.3 Passività finanziarie coperte (fair value)	4.982	12.007
A.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari	-	-
A.5 Attività e passività in valuta	-	-
Totale proventi dell'attività di copertura (A)	123.487	164.016
B. Oneri relativi a:		
B.1 Derivati di copertura del fair value	(8.402)	(157.484)
B.2 Attività finanziarie coperte (fair value)	(105.085)	(7.018)
B.3 Passività finanziarie coperte (fair value)	(11.337)	(4.618)
B.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari	-	-
B.5 Attività e passività in valuta	-	-
Totale oneri dell'attività di copertura (B)	(124.824)	(169.120)
C. Risultato netto dell'attività di copertura (A - B)	(1.337)	(5.104)
di cui: risultato delle coperture su posizioni nette	-	-

Parte C – Informazioni sul conto economico consolidato

Sezione 6 – Utili (Perdite) da cessione/riacquisto – Voce 100

6.1 Utili (Perdite) da cessione/riacquisto: composizione

(Importi in migliaia)

Voci/Componenti reddituali	Totale 30/06/2024			Totale 30/06/2023		
	Utili	Perdite	Risultato netto	Utili	Perdite	Risultato netto
Attività finanziarie						
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	7.449	(5.690)	1.759	27.617	(27.535)	82
1.1 Crediti verso banche	-	(4.571)	(4.571)	-	-	-
1.2 Crediti verso clientela	7.449	(1.119)	6.330	27.617	(27.535)	82
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-	-	-	-	-
2.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-
2.2 Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
Totale attività (A)	7.449	(5.690)	1.759	27.617	(27.535)	82
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	-	-	-	-	-	-
1. Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-
2. Debiti verso clientela	-	-	-	-	-	-
3. Titoli in circolazione	-	-	-	-	-	-
Totale passività (B)	-	-	-	-	-	-

Si segnala che gli effetti economici derivanti dalle vendite delle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato, rilevati nella voce 100. "Utili (perdite) da cessione o riacquisto di: a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato", sono avvenute nel rispetto del principio IFRS 9 e in applicazione delle regole definite per il *business model* HTC.

Parte C – Informazioni sul conto economico consolidato

Sezione 7 – Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico – Voce 110

7.1 Variazione netta di valore delle altre attività e passività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico: composizione delle attività e passività finanziarie designate al *fair value*

Nessun dato da segnalare.

7.2 Variazione netta di valore delle altre attività e passività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico: composizione delle altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al *fair value*

Al 30 giugno 2024

(Importi in migliaia)

Operazioni/Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Utili da realizzo (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da realizzo (D)	Risultato netto [(A+B) - (C+D)]
1. Attività finanziarie	49	355	(131)	-	273
1.1 Titoli di debito	-	-	(2)	-	(2)
1.2 Titoli di capitale	4	347	(118)	-	233
1.3 Quote di O.I.C.R.	45	8	(11)	-	42
1.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-
2. Attività finanziarie: differenze di cambio	X	X	X	X	139
Totale	49	355	(131)	-	412

Al 30 giugno 2023

(Importi in migliaia)

Operazioni/Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Utili da realizzo (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da realizzo (D)	Risultato netto [(A+B) - (C+D)]
1. Attività finanziarie	734	1	(9)	(5)	721
1.1 Titoli di debito	-	1	(2)	-	(1)
1.2 Titoli di capitale	717	-	-	(2)	715
1.3 Quote di O.I.C.R.	17	-	(7)	(3)	7
1.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-
2. Attività finanziarie: differenze di cambio	X	X	X	X	(92)
Totale	734	1	(9)	(5)	629

Parte C – Informazioni sul conto economico consolidato

Sezione 8 – Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito – Voce 130

8.1 Rettifiche di valore nette per rischio di credito relativo ad attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione

(Importi in migliaia)

Operazioni/Componenti reddituali	Rettifiche di valore (1)						Riprese di valore (2)				Totale 30/06/2024	Totale 30/06/2023
	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio		Impaired acquisite o originate		Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate		
			Write-off	Altre	Write-off	Altre						
A. Crediti verso banche	(109)	-	-	-	-	-	188	-	-	-	79	33
- Finanziamenti	(105)	-	-	-	-	-	119	-	-	-	14	-
- Titoli di debito	(4)	-	-	-	-	-	69	-	-	-	65	33
B. Crediti verso clientela	(1.356)	(673)	(22)	(3.657)	-	-	3.033	647	1.125	-	(903)	(2.639)
- Finanziamenti	(1.052)	(673)	(22)	(3.657)	-	-	1.799	647	1.125	-	(1.833)	(2.025)
- Titoli di debito	(304)	-	-	-	-	-	1.234	-	-	-	930	(614)
Totale	(1.465)	(673)	(22)	(3.657)	-	-	3.221	647	1.125	-	(824)	(2.606)

Nella tabella sopra riportata sono convenzionalmente esposte le rettifiche di valore nette relative ai crediti a vista verso banche e banche centrali rilevati nella voce "Cassa e disponibilità liquide", come previsto nella Circolare n. 262 "Il bilancio bancario: schemi e regole di compilazione".

8.2 Rettifiche di valore nette per rischio di credito relativo ad attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva: composizione

(Importi in migliaia)

Operazioni/Componenti reddituali	Rettifiche di valore (1)						Riprese di valore (2)				Totale 30/06/2024	Totale 30/06/2023
	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio		Impaired acquisite o originate		Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate		
			Write-off	Altre	Write-off	Altre						
A. Titoli di debito	(14)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(14)	-
B. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Verso clientela	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Verso banche	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	(14)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(14)	-

Parte C – Informazioni sul conto economico consolidato

Sezione 9 – Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni – Voce 140

9.1 Utili (Perdite) da modifiche contrattuali: composizione

(Importi in migliaia)

Voci/Componenti reddituali	Totale 30/06/2024			Totale 30/06/2023		
	Utili	Perdite	Risultato netto	Utili	Perdite	Risultato netto
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	1	-	1	-	-	-
1.1 Crediti verso banche	-	-	-	-	-	-
1.2 Crediti verso clientela	1	-	1	-	-	-
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-	-	-	-	-
Totale	1	-	1	-	-	-

Sezione 10 – Risultato dei servizi assicurativi – Voce 160

Nessun dato da segnalare.

Sezione 11 – Saldo dei ricavi e costi di natura finanziaria relativi alla gestione assicurativa – Voce 170

Nessun dato da segnalare.

Parte C – Informazioni sul conto economico consolidato

Sezione 12 – Spese amministrative – Voce 190

12.1 Spese per il personale: composizione

(Importi in migliaia)

Tipologia di spese/Valori	Totale	
	30/06/2024	30/06/2023
1) Personale dipendente	(65.709)	(59.150)
a) salari e stipendi	(43.805)	(39.712)
b) oneri sociali	(10.650)	(9.676)
c) indennità di fine rapporto	(431)	(369)
d) spese previdenziali	-	-
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale	(83)	(93)
f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili:	-	-
- a contribuzione definita	-	-
- a benefici definiti	-	-
g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:	(3.454)	(2.881)
- a contribuzione definita	(3.454)	(2.881)
- a benefici definiti	-	-
h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali	(2.754)	(2.418)
i) altri benefici a favore dei dipendenti	(4.532)	(4.004)
j) recuperi compensi personale distaccato	-	3
2) Altro personale in attività	-	-
3) Amministratori e sindaci	(1.314)	(1.228)
4) Personale collocato a riposo	-	-
Totale	(67.023)	(60.378)

Nella voce "1 h) Personale dipendente: costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali" sono stati ricondotti i costi sostenuti dal Gruppo in relazione agli accordi di pagamento basati su strumenti finanziari emessi dalla Banca, che trovano contropartita nella voce 150. "Riserve" del patrimonio netto per 2.754 migliaia di euro (2.418 migliaia di euro al 30 giugno 2023).

12.4 Altri benefici a favore dei dipendenti

(Importi in migliaia)

Tipologia di spese/Valori	Totale	
	30/06/2024	30/06/2023
Piano medico	(877)	(817)
Buoni pasto	(894)	(743)
Spese di formazione	(338)	(217)
Altri	(2.423)	(2.227)
Totale	(4.532)	(4.004)

La voce "Altri" include, principalmente, la componente in denaro dei benefici relativi ai piani di incentivazione del personale dipendente, per un importo pari a 1.938 migliaia di euro.

Parte C – Informazioni sul conto economico consolidato

12.5 Altre spese amministrative: composizione

(Importi in migliaia)

Tipologia di spese/Valori	Totale	
	30/06/2024	30/06/2023
1) IMPOSTE INDIRETTE E TASSE	(101.432)	(80.523)
A) Spese di pubblicità - Marketing e comunicazione	(20.039)	(15.044)
Comunicazioni su mass media	(13.714)	(11.750)
Marketing e promozioni	(3.989)	(2.962)
Sponsorizzazioni	(924)	(227)
Convention e comunicazione interna	(1.412)	(105)
B) Spese relative al rischio creditizio	(864)	(924)
Spese recupero crediti	(209)	(255)
Informazioni commerciali e visure	(655)	(669)
C) Spese indirette relative al personale e ai consulenti finanziari	(3.083)	(2.133)
Altre spese relative al personale	(938)	(786)
Spese consulenti finanziari	(2.145)	(1.347)
D) Spese relative all'ICT	(30.464)	(28.125)
Spese hardware - affitto e manutenzione	(952)	(1.126)
Spese software - affitto e manutenzione	(7.980)	(7.484)
Sistemi di comunicazione ICT, messaggistica e spese telefoniche	(3.804)	(3.043)
Consulenza e servizi ICT resi da terzi	(9.094)	(7.560)
Infoprovider finanziari	(8.634)	(8.912)
E) Consulenze e servizi professionali	(2.896)	(2.181)
Consulenze e servizi professionali	(2.167)	(1.729)
Spese e cause legali	(410)	(170)
Spese Società di revisione	(319)	(282)
F) Spese relative ai beni mobili ed immobili	(2.738)	(2.813)
Manutenzione mobili, macchine, impianti	(130)	(145)
Manutenzione e pulizia locali	(831)	(720)
Fitti passivi per locazione immobili	(375)	(384)
Utenze e spese condominiali	(1.402)	(1.564)
G) Altre spese di funzionamento	(16.027)	(14.798)
Spese postali e trasporto documenti	(1.878)	(1.685)
Servizi amministrativi, logistici e call center	(8.853)	(7.636)
Assicurazioni	(2.174)	(2.088)
Diritti, quote e contributi ad associazioni	(2.344)	(2.126)
Altre spese amministrative	(778)	(1.263)
H) Contributi a Fondi di risoluzione ed a Sistemi di garanzia dei depositi (DGS)	(35.343)	(6.581)
Totale	(212.886)	(153.122)

Nella voce "H) Contributi a Fondi di risoluzione ed a Sistemi di garanzia dei depositi (DGS)" sono riportati i contributi dovuti per l'anno 2024 riferiti al Sistema di Garanzia dei Depositi italiano (Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi), per un importo di 35.343 migliaia di euro. Nel primo semestre 2023 erano stati rilevati i contributi versati al *Single Resolution Fund*, per un importo di 6.581 migliaia di euro. Come descritto in precedenza, alla contribuzione al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi nell'ambito del Sistema di Garanzia dei Depositi (DGS) dovuta per il 2024 sono tenute le banche aderenti al 31 marzo 2024, per questo motivo il contributo per l'esercizio 2024 è già stato rilevato nel presente Bilancio consolidato semestrale abbreviato, anziché al termine del terzo trimestre come avvenuto in passato. Con riferimento al contributo ordinario annuo richiesto dal *Single Resolution Fund* nell'ambito della Direttiva 2014/59/UE, invece, si precisa che il livello di risorse obiettivo previsto dalla Direttiva è stato raggiunto entro il 31 dicembre 2023, pertanto, nessuna contribuzione è stata rilevata nel conto economico del primo semestre 2024.

Parte C – Informazioni sul conto economico consolidato

Sezione 13 – Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri – Voce 200

13.1 Accantonamenti netti per rischio di credito relativi a impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate: composizione

(Importi in migliaia)

Operazioni/Componenti reddituali	Rettifiche di valore		Riprese di valore		Totale	
	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	30/06/2024	30/06/2023
1. Impegni a erogare fondi	(49)	(2)	164	21	134	(21)
2. Garanzie finanziarie rilasciate	(1)	-	1	-	-	2
Totale	(50)	(2)	165	21	134	(19)

13.2 Accantonamenti netti relativi ad altri impegni e altre garanzie rilasciate: composizione

(Importi in migliaia)

Operazioni/Componenti reddituali	30/06/2024			30/06/2023		
	Accantonamenti	Riattribuzioni	Totale	Accantonamenti	Riattribuzioni	Totale
1. Altri impegni	(72)	67	(5)	(35)	-	(35)
2. Altre garanzie rilasciate	-	-	-	-	-	-
Totale	(72)	67	(5)	(35)	-	(35)

13.3 Accantonamenti netti agli altri fondi per rischi e oneri: composizione

(Importi in migliaia)

Voci/Componenti reddituali	Totale 30/06/2024			Totale 30/06/2023		
	Accantonamenti	Riattribuzioni	Totale	Accantonamenti	Riattribuzioni	Totale
Controversie legali e fiscali	(3.613)	5.778	2.165	(3.295)	1.944	(1.351)
Fondo indennità suppletiva clientela	(4.103)	-	(4.103)	(4.014)	-	(4.014)
Altri fondi rischi ed oneri	(372)	-	(372)	(254)	194	(60)
Totale	(8.088)	5.778	(2.310)	(7.563)	2.138	(5.425)

La colonna "Accantonamenti" include anche le variazioni dovute al passare del tempo e alle modifiche del tasso di sconto.

Parte C – Informazioni sul conto economico consolidato

Sezione 14 – Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali – Voce 210

14.1 Rettifiche di valore nette su attività materiali: composizione

(Importi in migliaia)

Attività/Componente reddituali	Ammortamento	Rettifiche di valore per deterioramento	Riprese di valore	Risultato netto	
				30/06/2024 (a + b - c)	30/06/2023 (a + b - c)
	(a)	(b)	(c)		
A. Attività materiali	(10.345)	(5)	-	(10.350)	(10.152)
1. Ad uso funzionale	(10.345)	(5)	-	(10.350)	(10.152)
- Di proprietà	(4.751)	(5)	-	(4.756)	(4.383)
- Diritti d'uso acquisiti con il leasing	(5.594)	-	-	(5.594)	(5.769)
2. Detenute a scopo d'investimento	-	-	-	-	-
- Di proprietà	-	-	-	-	-
- Diritti d'uso acquisiti con il leasing	-	-	-	-	-
3. Rimanenze	X	-	-	-	-
Totale	(10.345)	(5)	-	(10.350)	(10.152)

Le rettifiche di valore per deterioramento effettuate nel primo semestre dell'anno sono di importo non rilevante e si riferiscono principalmente a mobili e impianti per i quali è stato determinato un valore d'uso pari a zero.

Per l'illustrazione delle metodologie di ammortamento si rimanda alla Parte A – Politiche contabili della nota integrativa del bilancio consolidato al 31 dicembre 2023.

Sezione 15 – Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali – Voce 220

15.1 Rettifiche di valore nette di attività immateriali: composizione

(Importi in migliaia)

Attività/Componente reddituale	Ammortamento	Rettifiche di valore per deterioramento	Riprese di valore	Risultato netto	
				30/06/2024 (a + b - c)	30/06/2023 (a + b - c)
	(a)	(b)	(c)		
A. Attività immateriali	(2.267)	-	-	(2.267)	(3.085)
di cui: software	(2.262)	-	-	(2.262)	(3.064)
A.1 Di proprietà	(2.267)	-	-	(2.267)	(3.085)
- Generate internamente dall'azienda	-	-	-	-	-
- Altre	(2.267)	-	-	(2.267)	(3.085)
A.2 Diritti d'uso acquisiti con il leasing	-	-	-	-	-
Totale	(2.267)	-	-	(2.267)	(3.085)

Per l'illustrazione delle metodologie di ammortamento si rimanda alla Parte A – Politiche contabili della nota integrativa del bilancio consolidato al 31 dicembre 2023.

Per quanto riguarda l'informativa richiesta dallo IAS 36 paragrafo 134, lettere d), e), f) e 135, lettere c), d), e) si rimanda alla Parte B paragrafo 13.3 Altre informazioni.

Parte C – Informazioni sul conto economico consolidato

Sezione 16 – Altri oneri e proventi di gestione – Voce 230

16.1 Altri oneri di gestione: composizione

(Importi in migliaia)

Tipologia di spese/Valori	Totale	
	30/06/2024	30/06/2023
Rimborsi e abbuoni	(92)	(86)
Penali, ammende e sentenze sfavorevoli	(560)	(397)
Migliorie e spese incrementative sostenute su immobili di terzi	(671)	(816)
Insussistenze di attività	(33)	(117)
Altri oneri di gestione	(694)	(295)
Totale	(2.050)	(1.711)

16.2 Altri proventi di gestione: composizione

(Importi in migliaia)

Tipologia di spese/Valori	Totale	
	30/06/2024	30/06/2023
Recupero di spese:	97.510	76.457
- recupero spese accessorie	425	176
- recuperi di imposta	97.085	76.281
Fitti attivi su immobiliari	409	400
Altri proventi dell'esercizio corrente	1.118	711
Totale	99.037	77.568

Il Gruppo non ha effettuato operazioni di *sub-leasing*. Il Gruppo non ha in essere *leasing* finanziari. Per quanto riguarda i *leasing* operativi, il Gruppo ha in essere, come locatore, operazioni rappresentate da contratti di locazione di una parte dell'immobile di proprietà di FinecoBank, sito in Milano Piazza Durante, 11, i cui proventi sono rilevati nella voce "Fitti attivi su immobiliari" e possono includere proventi per rivalutazioni ISTAT.

Parte C – Informazioni sul conto economico consolidato

Sezione 17 – Utili (Perdite) delle partecipazioni – Voce 250

17.1 Utile (perdite) delle partecipazioni: composizione

(Importi in migliaia)

Componenti reddituali/Settori	Totale 30/06/2024	Totale 30/06/2023
1) Imprese a controllo congiunto		
A. Proventi	-	-
1. Rivalutazioni	-	-
2. Utili da cessione	-	-
3. Riprese di valore	-	-
4. Altri proventi	-	-
B. Oneri	-	-
1. Svalutazioni	-	-
2. Rettifiche di valore da deterioramento	-	-
3. Perdite da cessione	-	-
4. Altri oneri	-	-
Risultato netto	-	-
2) Imprese sottoposte a influenza notevole		
A. Proventi	8	-
1. Rivalutazioni	8	-
2. Utili da cessione	-	-
3. Riprese di valore	-	-
4. Altri proventi	-	-
B. Oneri	-	(6)
1. Svalutazioni	-	(6)
2. Rettifiche di valore da deterioramento	-	-
3. Perdite da cessione	-	-
4. Altri oneri	-	-
Risultato netto	8	(6)
Totale	8	(6)

Le rivalutazioni su imprese sottoposte a influenza notevole, per un ammontare di 8 migliaia di euro, si riferiscono alla valutazione con il metodo del patrimonio netto della società Vorvel Sim S.p.A..

Sezione 18 – Risultato netto della valutazione al *fair value* delle attività materiali e immateriali – Voce 260

Nessun dato da segnalare.

Sezione 19 – Rettifiche di valore dell'avviamento – Voce 270

Nessun dato da segnalare.

Sezione 20 – Utili (Perdite) da cessione di investimenti – Voce 280

Nessun dato da segnalare.

Parte C – Informazioni sul conto economico consolidato

Sezione 21 – Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente – Voce 300

21.1 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente: composizione

(Importi in migliaia)

Componenti reddituali/Settori	Totale 30/06/2024	Totale 30/06/2023
1. Imposte correnti (-)	(141.215)	(132.243)
2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)	2.791	-
3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+)	-	-
3.bis Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio per crediti d'imposta di cui alla Legge n. 214/2011 (+)	-	-
4. Variazione delle imposte anticipate (+/-)	(462)	41
5. Variazione delle imposte differite (+/-)	(392)	(429)
6. Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1+/-2+3+3bis+/-4+/-5)	(139.278)	(132.631)

Sezione 22 – Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte – Voce 320

Nessun dato da segnalare.

Sezione 23 – Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi – Voce 340

Nessun dato da segnalare.

Sezione 25 – Utile per azione

25.1 Numero medio delle azioni ordinarie a capitale diluito

L'utile base per azione è stato calcolato dividendo l'utile netto per la media delle azioni ordinarie in circolazione nel corso del semestre.

	30/06/2024	30/06/2023
Utile netto del periodo (migliaia di euro)	320.320	308.880
Numero medio delle azioni in circolazione	610.740.180	610.278.713
Numero medio delle azioni in circolazione (comprese potenziali azioni ordinarie con effetto diluitivo)	612.080.241	611.685.425
Utile per azione base	0,52	0,51
Utile per azione diluito	0,52	0,50

25.2 Altre informazioni

Nessun dato da segnalare.

Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura

Premessa

Al fine di garantire una efficace ed efficiente gestione dei rischi assunti, il processo di gestione dei rischi è strutturato in coerenza con quanto previsto dalle Istruzioni di Vigilanza per le Banche in materia di sistema dei controlli interni.

Il presidio ed il controllo dei rischi sono assicurati dalla Direzione Chief Risk Officer (CRO), che in qualità di funzione di controllo dei rischi, è indipendente dalle funzioni aziendali che assumono il rischio, ed è responsabile dei rischi di credito, mercato, operativi e reputazionali.

Alla Capogruppo è affidata la responsabilità dei presidi di primo e di secondo livello, con particolare riferimento alla verifica che il livello dei rischi, individualmente assunti, sia compatibile con le indicazioni del Consiglio di Amministrazione, con la dotazione patrimoniale e le regole di Vigilanza prudenziale.

Struttura organizzativa

Il Sistema dei Controlli Interni di Gruppo prevede il coinvolgimento dei seguenti organi e funzioni di controllo, ciascuno per le rispettive competenze:

- il Consiglio di Amministrazione;
- l'Amministratore Delegato e Direttore Generale;
- il Collegio Sindacale;
- il Comitato Rischi e Parti Correlate;
- il Comitato Remunerazione;
- il Comitato Nomine;
- il Comitato Corporate Governance e Sostenibilità Ambientale e Sociale;
- l'Organismo di Vigilanza istituito ai sensi del D.Lgs 231/01;
- le funzioni aziendali di controllo (CRO, Compliance, Internal Audit) ed altre funzioni che svolgono specifiche attività di controllo¹⁵.

Gli organi aziendali e le funzioni di controllo collaborano e si coordinano tra loro sia attraverso specifici flussi informativi formalizzati nelle normative interne, sia attraverso l'istituzione di comitati manageriali dedicati a tematiche di controllo.

Il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo è deputato a stabilire gli indirizzi strategici e le linee guida delle impostazioni organizzative ed operative, sovrintendendo e controllando la puntuale esecuzione delle medesime all'interno dei profili di rischio assegnati. È compito del Consiglio di Amministrazione definire ed approvare le modalità attraverso le quali i rischi siano rilevati e valutati ed approvare gli orientamenti strategici e le politiche di gestione del rischio. Il Consiglio di Amministrazione, inoltre, verifica che l'assetto dei controlli interni sia coerente con la propensione al rischio stabilita ed approva le politiche per il governo dei rischi.

All'Amministratore Delegato e Direttore Generale sono conferiti dal Consiglio di Amministrazione specifici poteri in tutti i settori dell'attività del Gruppo. Tali poteri sono da esercitarsi nel rispetto della normativa di riferimento ed entro i limiti delle strategie, indirizzi, massimali, modalità di assunzione dei rischi e con le modalità operative disciplinate dalle informative di riferimento. L'Amministratore Delegato e Direttore Generale predispone le misure necessarie ad assicurare l'istituzione ed il mantenimento di un Sistema di Controllo Interno efficiente ed efficace.

Il Collegio Sindacale, relativamente alla gestione dei rischi, ha la responsabilità di vigilare sulla completezza, adeguatezza, funzionalità e affidabilità del Sistema dei Controlli Interni e del Risk Appetite Framework. Al Collegio Sindacale sono anche attribuite le responsabilità del Comitato per il Controllo Interno e la Revisione Contabile, di cui all'art. 19 D.lgs. n.39/2010 (come modificato dal D.lgs. 135/2016).

Il Comitato Rischi e Parti Correlate è composto da cinque Amministratori non esecutivi e indipendenti e ha il compito di supportare, con un'adeguata attività istruttoria, le valutazioni e le decisioni del Consiglio di Amministrazione relative al Sistema di Controllo Interno e Rischi, nonché quelle relative all'approvazione delle relazioni finanziarie periodiche.

Il Comitato Remunerazione è composto da tre Amministratori non esecutivi e indipendenti ed ha il compito di supportare, con un'adeguata attività istruttoria, le valutazioni e le decisioni del Consiglio di Amministrazione nelle seguenti attività principali: nella definizione della politica generale per la remunerazione dell'Amministratore Delegato, del Direttore Generale, degli altri Dirigenti con responsabilità strategiche e dell'altro Personale più rilevante; nell'esaminare i piani di incentivazione azionaria o monetaria destinati ai dipendenti e ai consulenti finanziari della Società e del Gruppo e le politiche di sviluppo strategico delle risorse umane.

Il Comitato Nomine è composto da tre Amministratori non esecutivi indipendenti ed ha il compito di supportare il Consiglio di Amministrazione nel processo di nomina e cooptazione degli Amministratori e dell'Amministratore Delegato e/o del Direttore Generale e degli altri Dirigenti con responsabilità strategiche.

Il Comitato Corporate Governance e Sostenibilità Ambientale e Sociale è composto da tre Amministratori non esecutivi e indipendenti ed ha il compito di supportare il Consiglio di Amministrazione nelle seguenti attività principali: nella definizione del sistema di governo societario di FinecoBank, della

¹⁵ Tra le altre funzioni che svolgono specifiche attività di controllo si citano per rilevanza la Funzione di controllo dei Rischi ICT e di Sicurezza (i cui compiti sono ripartiti per competenza tra la Direzione CRO e la Direzione Compliance), la Funzione Antiriciclaggio e Antiterrorismo e la Funzione di Convalida.

Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura

struttura societaria e dei modelli/linee guida di *governance* del Gruppo; nella supervisione delle questioni di sostenibilità connesse al modello di *business* di FinecoBank e alle dinamiche di interazione con tutti gli *stakeholder*.

La funzione di Compliance presiede la gestione del rischio di non conformità, ovvero il rischio di incorrere in sanzioni giudiziarie o amministrative, perdite finanziarie rilevanti o danni di reputazione in conseguenza di violazioni di norme imperative o autoregolamentazione.

La funzione Antiriciclaggio e Anticorruzione è responsabile di monitorare e identificare nel continuo le norme esterne applicabili al Gruppo in tale ambito e della misurazione/valutazione del loro impatto su processi e procedure aziendali in materia di antiriciclaggio, contrasto del finanziamento al terrorismo, sanzioni finanziarie (nel seguito complessivamente anche antiriciclaggio) e anticorruzione.

La funzione di *Internal Validation*, collocata in staff al Chief Risk Officer, è incaricata di sottoporre a validazione i modelli interni sviluppati dalle diverse funzioni della Capogruppo, ed è pienamente indipendente da queste ultime.

La Direzione CRO, in qualità di funzione di controllo dei rischi, presidia il corretto funzionamento del framework dei rischi del Gruppo definendo le appropriate metodologie di identificazione e misurazione del complesso di rischi, attuali e prospettici, conformemente alle previsioni normative, alle scelte gestionali della Banca individuate nella propensione al rischio di Gruppo (RAF) e dei principi e delle politiche definite dal CRO, svolgendo un'attività di monitoraggio degli stessi e di verifica del rispetto dei limiti stabiliti.

Il CRO, con il contributo del Chief Financial Officer (CFO) per gli ambiti di competenza, ha la responsabilità di proporre il Risk Appetite Framework di Gruppo e di definire, in coerenza con le strategie e gli obiettivi aziendali, gli indirizzi e le politiche in materia di gestione dei rischi, coordinandone e verificandone l'attuazione da parte delle unità preposte, anche nei diversi ambiti societari.

La Direzione CRO, nell'ambito dei controlli di secondo livello, ha la responsabilità della gestione e del controllo dei rischi di credito, di mercato, operativi, reputazionali, ICT e di Sicurezza, di tasso di interesse, di liquidità e di sostenibilità in collaborazione con il CFO, il CLO ed il CIO per i rispettivi ambiti di competenza. Con riferimento all'informativa agli Organi Aziendali (Amministratore Delegato e Direttore Generale, Consiglio di Amministrazione, Comitato Rischi e Parti Correlate), il CRO fornisce periodicamente informativa sull'attività svolta e sui risultati emersi dalle verifiche effettuate, i punti di debolezza rilevati e propone gli interventi da adottare per la loro rimozione al fine dell'assunzione delle decisioni più opportune per la gestione e riduzione dei rischi stessi.

In particolare, la Direzione CRO di Capogruppo:

- è coinvolta nella definizione del RAF, delle politiche di governo dei rischi e delle varie fasi che costituiscono il processo di gestione dei rischi nonché nella fissazione dei limiti operativi all'assunzione delle varie tipologie di rischio. In tale ambito, ha, tra l'altro, il compito di proporre i parametri quantitativi e qualitativi necessari per la definizione del RAF, che fanno riferimento anche a scenari di stress e, in caso di modifiche del contesto operativo interno ed esterno della banca, l'adeguamento di tali parametri;
- verifica l'adeguatezza del RAF e svolge il relativo monitoraggio su base trimestrale;
- valuta i rischi risultanti dalle Operazioni di Maggior Rilievo, assicurando la coerenza delle stesse con il RAF;
- garantisce, congiuntamente al CFO Department, il presidio dei processi di valutazione dell'adeguatezza patrimoniale ICAAP ed il processo di valutazione dell'adeguatezza di liquidità ILAAP in conformità alle disposizioni regolamentari, assicurando un efficace presidio dei rischi di liquidità e la coerenza tra il capitale disponibile e il rischio insito nelle attività e nelle posizioni del Gruppo in relazione sia alla situazione attuale che a quella prospettica;
- provvede allo sviluppo e manutenzione dei modelli manageriali per la misurazione dei rischi, ivi compreso i modelli di calcolo interni utilizzati ai fini della determinazione del Capitale Economico con riferimento al processo ICAAP;
- definisce ed applica gli scenari di stress testing per ambiti di propria competenza e verifica l'adeguatezza del Capitale Interno;
- verifica nel continuo l'adeguatezza del processo di gestione dei rischi e dei limiti operativi;
- assicura l'effettiva implementazione della metodologia di valutazione del rischio informatico, supportando e coordinando le singole funzioni coinvolte, ciascuno per quanto di competenza, durante il processo di valutazione dei rischi ICT;
- concorre alla definizione della *policy* di sicurezza dell'informazione per l'ambito di competenza, collaborando con la funzione ICT;
- definisce metriche comuni di valutazione dei rischi operativi coerenti con il RAF, coordinandosi con la funzione di conformità alle norme, con la funzione ICT e con la funzione di continuità operativa;
- monitora ed effettua l'analisi di sensitività del portafoglio bancario nell'ambito della misurazione del rischio tasso di interesse (IRRBB), coerentemente con la normativa vigente e le best practices di mercato;
- verifica sistematicamente il rispetto dei limiti operativi relativi all'attività di internalizzazione sistematica e negoziazione in conto proprio;
- effettua valutazioni sulla bontà del portafoglio crediti e provvede alla definizione della metodologia di calcolo delle perdite attese su crediti;
- svolge controlli di secondo livello volti a verificare il corretto svolgimento del processo creditizio sia a livello individuale che di portafoglio;
- partecipa al SRB Permanent Work Group per garantire le condivisioni e i contributi di propria competenza tempo per tempo necessari;
- definisce modalità di valutazione e controllo dei rischi derivanti da fattori ambientali, sociali e di governance (ESG), nonché dei rischi reputazionali, coordinandosi con la funzione di conformità alle norme, di sostenibilità e le altre funzioni aziendali maggiormente esposte;
- coadiuva gli organi aziendali nella valutazione del rischio strategico monitorando le variabili significative;
- sviluppa e applica indicatori in grado di evidenziare situazioni di anomalia e di inefficienza dei sistemi di misurazione e controllo dei rischi;
- analizza i rischi dei nuovi prodotti e servizi. In particolare, l'identificazione dei rischi relativi ai nuovi prodotti e servizi è garantita dalla partecipazione permanente del CRO al comitato prodotti;
- monitora costantemente il rischio effettivo assunto dal Gruppo e la sua coerenza con gli obiettivi di rischio nonché il rispetto dei limiti operativi assegnati alle strutture operative in relazione all'assunzione delle varie tipologie di rischio.

Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura

La funzione svolge attività di monitoraggio e di informativa agli organi aziendali (Amministratore Delegato e Direttore Generale, Consiglio di Amministrazione, Comitato Rischi e Parti Correlate e Collegio Sindacale) e al Comitato Rischi e Parti Correlate. L'informativa fornita agli organi aziendali è rappresentata dalla Relazione trimestrale sulle esposizioni a rischio del Gruppo.

Infine, la partecipazione al Comitato Prodotti del CRO e del Responsabile della funzione Compliance permette di presidiare i rischi collegati alle nuove attività di *business* nonché creare e diffondere la cultura del rischio nelle diverse aree funzionali del Gruppo.

Risk Appetite

Il Gruppo attribuisce una forte rilevanza alla gestione ed al controllo dei rischi, quali condizioni per garantire un'affidabile e sostenibile generazione di valore in un contesto di rischio controllato. La strategia di risk management punta ad una visione completa e coerente dei rischi, considerando sia lo scenario macroeconomico sia il profilo di rischio del Gruppo, stimolando la crescita della cultura del rischio e rafforzando una trasparente e accurata rappresentazione della rischiosità dei portafogli del Gruppo. Le strategie di assunzione dei rischi sono riassunte nel Risk Appetite Framework (RAF) del Gruppo, approvato dal Consiglio di Amministrazione. Il RAF è definito per garantire che le attività di assunzione del rischio rimangano in linea con le aspettative degli azionisti, tenendo conto della posizione di rischio in cui si trova il Gruppo e della congiuntura economica.

I principali obiettivi del *Risk Appetite* sono:

- valutare esplicitamente i rischi, e le loro interconnessioni a livello locale e di Gruppo, che il Gruppo decide di assumere (o di evitare) in una prospettiva di lungo termine;
- specificare i tipi di rischio che il Gruppo intende assumere, stabilendo, come richiesto dalla normativa, i c.d. Risk Appetite, Risk Tolerance, Risk Capacity sia in condizioni operative normali che di stress;
- assicurare "ex-ante" un profilo di rischio-rendimento coerente con una crescita sostenibile a lungo termine, come definita dalle proiezioni di rendimento del piano pluriennale/budget;
- assicurare che il business si sviluppi entro i limiti di tolleranza al rischio stabiliti dal Consiglio di Amministrazione, in conformità alle vigenti regolamentazioni nazionali e internazionali;
- integrare i principi di sostenibilità ambientale e sociale (ESG) nella strategia, nelle scelte di business e nella gestione dell'operatività;
- supportare le discussioni sulle opzioni strategiche future con riferimento al profilo di rischio;
- indirizzare la visione degli stakeholder interni ed esterni su un profilo di rischio coerente con il piano pluriennale;
- fornire delle descrizioni qualitative rispetto ai rischi difficilmente quantificabili (ad esempio, strategico, reputazionale, *compliance*) ai fini di guidare strategicamente la revisione dei processi e del sistema dei controlli interni.

Il *Risk Appetite* è definito coerentemente al modello di *business* del Gruppo; per tale ragione, il Risk Appetite è integrato nel processo di *budget* e nel Multi Year Plan.

La struttura del *Risk Appetite* include uno *Statement* ed un insieme di KPI. Lo *Statement* definisce il posizionamento del Gruppo in termini di obiettivi strategici e dei relativi profili di rischio mentre i KPI sono volti a misurare quantitativamente il posizionamento del Gruppo nelle seguenti categorie:

- Capitale: includono le misure di adeguatezza patrimoniale di I Pilastro e II Pilastro e sono volti a garantire in ogni momento il rispetto dei requisiti richiesti dalle Autorità di Vigilanza;
- Liquidità: comprendono sia gli indicatori regolamentari sia quelli gestionali volti al presidio del rischio di liquidità di breve e lungo termine – anche in condizioni di stress – nonché del corretto bilanciamento tra impieghi e raccolta di Gruppo;
- Credito: hanno l'obiettivo di misurare la rischiosità del portafoglio dei crediti verso clientela ordinaria, principalmente composto da clientela al dettaglio;
- Mercato: hanno l'obiettivo di rilevare la rischiosità/volatilità dei portafogli della Banca attraverso misure complessive di rischio di mercato;
- Profittevolezza e rischio: sono volti a misurare il profilo di rischio/rendimento del Gruppo;
- Tasso di interesse: comprendono le misure al rischio tasso di interesse sul portafoglio bancario in termini di variazione del valore economico e del margine di interesse;
- Rischio strategico: rilevano determinate tipologie di rischio che potrebbero minacciare l'attuale posizione competitiva ed il conseguimento degli obiettivi strategici del Gruppo;
- Rischi non finanziari: includono le misure volte al presidio dei rischi operativi (in particolare il rischio di condotta e i rischi ICT e Cyber), reputazionali, nonché quelli derivanti da fattori Ambientali Sociali e di Governance (ESG).

Per ciascuna delle dimensioni sopramenzionate, sono identificati uno o più KPI a livello consolidato, in modo da poter misurare quantitativamente il posizionamento del Gruppo attraverso diverse modalità: valori assoluti, ratio tra misure comparabili, analisi di sensitività su parametri definiti.

Il *Risk Appetite* rappresenta l'ammontare di rischio (complessivo e per tipologia) che il Gruppo intende assumere per il perseguimento dei suoi obiettivi strategici.

La *Risk Tolerance* definisce la devianza massima dal *risk appetite* consentita; la soglia di tolleranza è fissata in modo da assicurare in ogni caso alla banca margini sufficienti per operare, anche in condizioni di stress, entro il massimo rischio assumibile.

Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura

La *Risk Capacity* rappresenta il massimo livello di assunzione di rischio che il Gruppo è tecnicamente in grado di assumere senza violare i requisiti regolamentari o gli altri vincoli imposti dagli azionisti o dall'Autorità di vigilanza.

La determinazione delle soglie è valutata caso per caso, anche attraverso decisioni manageriali da parte del Consiglio di Amministrazione, rispettando i requisiti regolamentari e degli Organi di controllo.

Le metriche sono regolarmente oggetto di monitoraggio e reportistica, almeno trimestrale. Il monitoraggio, per competenza, è effettuato dalla Direzione CRO e dalla Direzione CFO.

La definizione del Risk Appetite Framework è un processo articolato guidato dal Chief Risk Officer e dal Chief Financial Officer che si sviluppa in coerenza con i processi di ICAAP, ILAAP e *Recovery Plan* e rappresenta la cornice di rischio all'interno della quale sono sviluppati il Budget ed il Piano pluriennale. In questo modo è garantita coerenza tra la strategia e la politica di assunzione dei rischi ed il processo di Pianificazione e di Budget.

Nell'ambito del processo di aggiornamento annuale del RAF è possibile individuare alcune fasi principali:

- identificazione dei rischi; questa fase è condivisa e propedeutica ai processi di valutazione di adeguatezza del capitale e della liquidità ICAAP/ILAAP. L'attività prevede l'identificazione da parte della Direzione CRO di Capogruppo di tutti i rischi - sia quantitativi sia qualitativi - ai quali il Gruppo è o potrebbe essere esposto, avuto riguardo alla propria operatività e ai mercati di riferimento. Il processo di identificazione dei rischi coinvolge anche la società Fineco Asset Management, le cui valutazioni sono incluse nella mappa dei rischi a livello consolidato di Gruppo;
- definizione ed approvazione del Risk Appetite da parte del Consiglio di Amministrazione di Gruppo;
- monitoraggio e *reporting* trimestrale degli indicatori di Risk Appetite.

Processo di Valutazione dell'Adeguatezza Patrimoniale (ICAAP - Internal Capital Adequacy Assessment Process)

La valutazione del profilo di rischio complessivo del Gruppo è effettuata annualmente con l'ICAAP, che rappresenta il processo di autovalutazione dell'adeguatezza patrimoniale, le cui risultanze sono oggetto di discussione e analisi da parte dell'Autorità di Vigilanza.

Il processo ICAAP incorpora due prospettive complementari: prospettiva economica e la prospettiva normativa. Tali prospettive si integrano reciprocamente e sono incorporate nelle attività e nelle decisioni imprenditoriali rilevanti.

Tramite la prospettiva normativa interna il Gruppo gestisce l'adeguatezza patrimoniale assicurando di essere in grado di soddisfare tutti i requisiti normativi e le richieste di Vigilanza relative al capitale nonché di poter far fronte agli altri vincoli patrimoniali interni ed esterni nel tempo. L'obiettivo è quindi quello di garantire, anche in un'ottica prospettica, che la dotazione di Fondi Propri sia sufficiente a rispettare l'*Overall Capital Requirement* ed il *Pillar 2 Guidance*. Con la prospettiva economica interna il Gruppo gestisce l'adeguatezza economica del proprio capitale assicurando che i rischi economici siano coperti in misura sufficiente mediante la dotazione di risorse patrimoniali interne. La prospettiva economica considera uno spettro di rischi più ampio rispetto a quella normativa (si cita a titolo di esempio il rischio tasso di interesse).

Per la prospettiva economica di Secondo Pilastro, la metrica di riferimento è la *Risk Taking Capacity*, pari al rapporto tra il capitale disponibile (*Available Financial Resources - AFR*) ed il Capitale Interno Complessivo; tale metrica è monitorata con cadenza trimestrale ed illustrata agli Organi Sociali all'interno della Relazione sulle esposizioni al rischio di Gruppo.

Cultura del rischio

Come evidenziato nel Risk Appetite Framework, il Gruppo conferma l'orientamento strategico verso l'adozione di un solido modello di *business* con una bassa propensione al rischio al fine di creare le basi per profitti sostenibili e ritorno sul costo del capitale, garantendo continuità nella generazione dei ricavi. L'ambizione del Gruppo è raggiungere tale risultato con il supporto di un ottimale Sistema di Controlli Interni con procedure efficaci ed efficienti nella gestione di ogni rischio.

Al fine di interiorizzare tali principi valori e implementare la cultura del rischio nelle attività giornaliere sono sviluppate numerose iniziative, in particolare:

- sono istituiti Comitati manageriali al fine di assicurare un livello di consapevolezza dei rischi diffuso a tutti i livelli organizzativi, con il coinvolgimento sia delle strutture di *business* sia di controllo (c.d. "*tone from the top*");
- sono implementati meccanismi di incentivazione che considerano una ponderazione per i rischi legati all'andamento annuale di un sottoinsieme degli indicatori del RAF (c.d. "CRO Dashboard");
- sono mantenuti rapporti continuativi con i Chief Risk Officer delle Società del Gruppo, per condividere l'informativa sul profilo di rischio e sui piani di sviluppo per migliorarne l'evoluzione e la gestione dei rischi;
- è prevista un'attività di formazione continua e di rotazione (*shadowing*) delle risorse tra le funzioni aziendali di controllo, finalizzata a garantire la formazione di competenze trasversali e di acquisire una visione complessiva e integrata del sistema dei controlli interni;
- sono svolte periodiche attività di *induction* con il Consiglio di Amministrazione ed approfondimento di tematiche riguardanti i rischi con il Comitato Rischi e Parti Correlate;
- sono offerti ai dipendenti corsi specifici allo scopo di sviluppare e uniformare la comprensione dei rischi e la loro conoscenza (ad esempio relativo ai rischi ICT e Cyber).

Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura

Sezione 1 – Rischi del consolidato contabile

Nella presente sezione sono fornite le informazioni riferite a FinecoBank e Fineco AM, imprese incluse nel consolidato contabile.

Per quanto riguarda Fineco AM, il presidio ed il controllo dei rischi sono assicurati dalla funzione risk management della società, affidata al Chief Risk Officer, gerarchicamente dipendente dal CEO e funzionalmente dipendente dal CRO di FinecoBank S.p.A.. Il sistema dei controlli interni di FinecoBank è strutturato secondo le indicazioni normative previste dalla legislazione vigente. Le modalità di controllo, monitoraggio e reporting già in essere in FinecoBank sono state estese a Fineco AM modificando, qualora necessario, le modalità di analisi ed i controlli adattandoli alla dimensione, natura e complessità del *business*.

Nello specifico sono due le principali attività di gestione del rischio svolte: la tradizionale attività di controllo dell'aderenza del profilo di rischio/rendimento di ciascun fondo (Fund Risk Management) e l'attività di presidio dei rischi operativi (Operational Risk Management), peraltro previste dalla normativa irlandese.

Informazioni di natura quantitativa

A. Qualità del credito

Come previsto dalla Circolare n. 262 "Il bilancio bancario: schemi e regole di compilazione", i crediti a vista verso banche e banche centrali, rilevati nella voce di bilancio "Cassa e disponibilità liquide", sono inclusi nella definizione di esposizioni creditizie per cassa ma sono convenzionalmente esclusi dalle tabelle relative all'informativa quantitativa sulla qualità del credito riportate nella presente Sezione 1 "Rischi del consolidato contabile".

A.1 Esposizioni creditizie deteriorate e non deteriorate: consistenze, rettifiche di valore, dinamica, distribuzione economica

A.1.1 Distribuzione delle attività finanziarie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori di bilancio)

(Importi in migliaia)

Portafogli/qualità	Sofferenze	Inadempienze probabili	Esposizioni scadute deteriorate	Esposizioni scadute non deteriorate	Altre esposizioni non deteriorate	Totale
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	1.108	1.625	3.321	38.376	26.954.605	26.999.035
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-	-	-	228.817	228.817
3. Attività finanziarie designate al fair value	-	-	-	-	-	-
4. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	-	-	-	-	54	54
5. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-
Totale 30/06/2024	1.108	1.625	3.321	38.376	27.183.476	27.227.906
Totale 31/12/2023	1.110	1.815	1.040	36.735	27.928.619	27.969.319

Non sono presenti crediti acquistati deteriorati.

Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura

A.1.2 Distribuzione delle attività finanziarie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori lordi e netti)

(Importi in migliaia)

Portafogli/qualità	Deteriorate				Non deteriorate			Totale (esposizione netta)
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Write-off* parziali complessivi	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	28.177	(22.123)	6.054	-	27.009.128	(16.147)	26.992.981	26.999.035
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-	-	-	228.833	(16)	228.817	228.817
3. Attività finanziarie designate al fair value	-	-	-	-	X	X	-	-
4. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	-	-	-	-	X	X	54	54
5. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale 30/06/2024	28.177	(22.123)	6.054	-	27.237.961	(16.163)	27.221.852	27.227.906
Totale 31/12/2023	24.094	(20.129)	3.965	-	27.983.312	(18.006)	27.965.354	27.969.319

(Importi in migliaia)

Portafogli/qualità	Attività di evidente scarsa qualità creditizia		Altre attività
	Minusvalenze cumulate	Esposizione netta	Esposizione netta
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	5	6.630
2. Derivati di copertura	-	-	941.214
Totale 30/06/2024	-	5	947.844
Totale 31/12/2023	-	7	901.891

Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura

B. Informativa sulle entità strutturate (diverse dalle società per la cartolarizzazione)

B.1 Entità strutturate consolidate

Nessun dato da segnalare.

B.2 Entità strutturate non consolidate contabilmente

B.2.1 Entità strutturate consolidate prudenzialmente

Nessun dato da segnalare.

B.2.2 Altre entità strutturate

Informazioni di natura qualitativa

Il Gruppo ha esposizioni verso entità strutturate non consolidate per effetto di investimenti in quote emesse da fondi di investimento (O.I.C.R.) che si qualificano quali entità strutturate secondo l'IFRS 12.

Informazioni di natura quantitativa

La seguente tabella riporta le attività, le passività e l'esposizione fuori bilancio nei confronti di entità strutturate rappresentate da quote di O.I.C.R. non consolidate.

(Importi in migliaia)

Voci di bilancio / tipologia di entità strutturata	Portafogli contabili dell'attivo	Totale attività (a)	Portafogli contabili del passivo	Totale passività (b)	Valore contabile netto (c=a-b)	Esposizione massima al rischio di perdita (d)	Differenza tra esposizione al rischio di perdita e valore contabile (e=d-c)
1. Società veicolo	-	-	-	-	-	-	-
	MFV	723		-	723	723	-
2. O.I.C.R.	CA	36.218	CA	1.821	34.397	36.218	1.821
	HFT	-		-	-	-	-
Totale		36.941		1.821	35.120	36.941	1.821

Legenda

MFV = Attività finanziarie obbligatoriamente al fair value

CA: Costo Ammortizzato

HFT = Attività finanziarie di negoziazione

Si segnala che nella tabella sopra esposta l'esposizione riportata nelle "Attività finanziarie obbligatoriamente al fair value" è rappresentata da quote di O.I.C.R. detenute dalla controllata Fineco AM, mentre le attività e le passività al costo ammortizzato rappresentano, rispettivamente, il credito e il debito che la società vanta nei confronti dell'ICAV che ha emesso il fondo di investimento.

Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura

Sezione 2 – Rischi del consolidato prudenziale

1.1 Rischio di credito

Informazioni di natura qualitativa

1. Aspetti generali

Obiettivo del Gruppo è quello di fornire un'adeguata gamma di prodotti che possa soddisfare e fidelizzare la clientela mediante una offerta competitiva e completa. Lo sviluppo dei prodotti e l'offerta si conciliano con il mantenimento della qualità del portafoglio e, comunque, con adeguati processi che consentano di monitorare la redditività.

I fattori che generano il rischio di credito sono determinati da politiche di accettazione e di valutazione del merito creditizio che sono sempre adeguatamente correlate al rapporto rischio/rendimento del prodotto nonché in linea con la propensione al Rischio (Risk Appetite) stabilita dal Consiglio di Amministrazione.

La qualità del portafoglio, costantemente monitorata e supportata da strumenti di mitigazione del rischio, è presidiata con modelli di *scoring* che contribuiscono alla valutazione in erogazione rendendola omogenea e controllata. Il monitoraggio del portafoglio e la sua segmentazione per prodotto e anzianità consentono, oltre ad un adeguato controllo sui livelli di rischiosità, la comprensione delle migliori strategie in erogazione. L'individuazione di eventuali aree di maggior rischio consentono interventi sia sui sistemi automatizzati di valutazione sia sulle normative di erogazione, con la possibilità di agire, in via preventiva, per la limitazione del rischio di credito.

L'offerta di prodotti di credito si è evoluta nel corso degli anni, in particolar modo attraverso l'offerta di mutui fondiari e la concessione di aperture di credito in conto corrente garantite da pegno su titoli e fondi con la clausola di rotatività (Credit Lombard). Credit Lombard è la soluzione di FinecoBank adatta a chi possiede patrimoni e desidera ottenere liquidità aggiuntiva dai propri investimenti.

L'offerta di mutui riguarda, principalmente, mutui per l'acquisto di prima e seconda casa (compresa la surroga), oltre a mutui liquidità e, in via residuale, mutui su immobili non residenziali.

Il Gruppo ha inoltre continuato lo sviluppo dei prodotti già presenti in catalogo, quali l'emissione di carte di credito a saldo a favore della clientela correntista e l'erogazione di prestiti personali. Questi ultimi possono essere valutati anche con la modalità "*Instant approval*", servizio che consente di valutare la richiesta in pochi istanti e di erogare il prestito in tempo reale a clientela selezionata.

Le scelte di investimento della liquidità aziendale sono guidate da un approccio prudente volto al contenimento dei rischi di credito e prevedono principalmente l'acquisto di titoli governativi dell'area Euro. Per maggiori dettagli sui titoli governativi si rimanda all'Informativa relativa alle esposizioni in titoli emessi da Stati sovrani.

Al 30 giugno 2024 non si rilevano impatti significativi derivanti dal conflitto Russia - Ucraina in termini di deterioramento del portafoglio dei crediti di finanziamento verso la clientela ordinaria di Gruppo. Quest'ultimo è infatti costituito principalmente da crediti accordati alla clientela al dettaglio, prevalentemente assistiti da garanzie reali finanziarie ed immobiliari, ed erogati in applicazione di un'attenta e prudente politica di concessione. Nel caso dei mutui fondiari il *loan to value medio* è, infatti, pari a circa il 47% ed i fidi accordati prevedono l'acquisizione di garanzie con margini conservativi.

2. Politiche di gestione del rischio di credito

2.1 Aspetti organizzativi

Al fine di garantire un adeguato presidio del rischio di credito, il Gruppo FinecoBank si è dotato di un efficace sistema di *governance* interna, organizzato su distinti ed articolati livelli di responsabilità.

Al primo livello, il processo creditizio relativo ai crediti di finanziamento verso clientela ordinaria e il processo di concessione e allocazione dei *plafond* per controparti istituzionali è di responsabilità della Direzione Chief Lending Officer (CLO). In tale contesto la Direzione CLO effettua sia la valutazione del merito creditizio della clientela e delle controparti con cui il Gruppo svolge attività creditizie, sia il monitoraggio andamentale delle singole esposizioni creditizie, al fine di rilevare tempestivamente eventuali anomalie ed effettuare le necessarie classificazioni prudenziali.

In aggiunta al monitoraggio andamentale, la Direzione CLO provvede anche a calcolare i tassi di decadimento della clientela per tipologia di prodotto, finalizzati ad intercettare incrementi nella rischiosità dei prodotti offerti dal Gruppo alla propria clientela, e alla stima dei parametri di rischio (PD e LGD) utilizzati per il calcolo delle perdite attese in ambito IFRS 9.

Al secondo livello, le attività di indirizzo e controllo del rischio di credito e del rischio controparte sono di responsabilità del Chief Risk Officer. All'interno della Direzione CRO il Team Credit Risk & Internal Capital ha la responsabilità di:

- monitorare, attraverso controlli di secondo livello, il credito concesso alla clientela, focalizzandosi più in generale sulla qualità complessiva del portafoglio crediti della Banca rilevando tempestivamente eventuali fenomeni di anomalia;
- supportare la Direzione CLO nello sviluppo e nella manutenzione dei modelli di *scoring* utilizzate dalla Banca per la valutazione del merito creditizio della propria clientela al dettaglio;

Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura

- verificare, attraverso controlli di secondo livello, il corretto svolgimento del monitoraggio andamentale sulle singole esposizioni, valutando la coerenza delle classificazioni prudenziali e l'adeguatezza delle rettifiche di valore;
- monitorare, attraverso controlli di secondo livello, il grado di concentrazione delle garanzie reali finanziarie verso singoli emittenti, e delle garanzie immobiliari ai rischi climatici e ambientali;
- effettuare il monitoraggio sistematico sulla rischiosità delle controparti FIBS e Corporate con esposizione rilevante, anche attraverso specifici indicatori che ne evidenziano la vulnerabilità sotto il profilo dei rischi climatici e ambientali;
- analizzare il livello di rischiosità dei singoli prodotti, verificando periodicamente la correttezza dei tassi di decadimento della clientela al dettaglio calcolati dalla Direzione CLO;
- definire un modello di reporting per il Gruppo specificando le regole di rilevazione di stock e flussi;
- definire i parametri creditizi (PD e LGD) utili per la definizione del pricing del prodotto, nell'ambito del lancio di un nuovo prodotto di credito;
- sviluppare e mantenere le metodologie per il calcolo delle perdite attese conformemente al principio contabile IFRS9, ed effettuare i controlli di *data quality* sulle rettifiche di valore;
- effettuare dei controlli di coerenza sui parametri macroeconomici utilizzati dal fornitore esterno per determinare la componente prospettica dei parametri di rischio applicabili nell'ambito del calcolo delle perdite attese su crediti secondo il principio contabile IFRS9;
- sviluppare e mantenere i modelli per il calcolo del Capitale Interno dei rischi di credito e di business, e applicare i relativi scenari di stress;
- effettuare controlli sui parametri di rischio delle controparti FIBS e corporate, utilizzati sia per il calcolo delle perdite attese su crediti, sia per il calcolo del capitale interno, forniti dal data provider esterno, al fine di verificarne la coerenza andamentale e con i dati di mercato;
- monitorare il rischio di credito e il rischio paese derivante dagli investimenti strategici del Gruppo, tenendo in adeguata considerazione l'esposizione delle controparti ai rischi ambientali, sociali e di governance (ESG), e la loro capacità di fronteggiarli;
- verificare sistematicamente il rispetto dei limiti operativi relativi all'attività di marginazione e formulare analisi di scenario (stress test) per la valutazione della sostenibilità dell'operatività dal punto di vista economico e patrimoniale;
- supportare il Department CFO nella formulazione dei dati di *forecast* e di *budget* relativi alle rettifiche su crediti.

2.1.1 Fattori che generano il rischio di credito

Nello svolgimento della propria attività creditizia il Gruppo è esposto al rischio che i crediti possano, a causa del deteriorarsi delle condizioni finanziarie dell'obligato, non essere onorati alla scadenza e debbano pertanto essere svalutati in tutto o in parte. Tale rischio è sempre inerente all'attività tradizionale di erogazione del credito, a prescindere dalla forma tecnica in cui si estrinseca.

Le principali cause d'inadempienza sono riconducibili al venir meno dell'autonoma capacità del prenditore di assicurare il rimborso del debito, come pure anche al manifestarsi di circostanze macroeconomiche e politiche che si riflettono sulle condizioni finanziarie del debitore.

Oltre alle attività di concessione ed erogazione del credito, il Gruppo è esposto all'ulteriore rischio di controparte. Si definisce infatti come rischio di controparte il rischio che la controparte di una delle transazioni risulti inadempiente prima del regolamento definitivo dei flussi finanziari della transazione stessa.

Altre attività bancarie, oltre alle tradizionali di prestito e deposito, possono esporre il Gruppo ad ulteriori rischi di credito. Il rischio di controparte può, per esempio, derivare da:

- sottoscrizione di contratti derivati;
- compravendite di titoli, "futures", valute;
- detenzione di titoli di terzi.

Le controparti di tali transazioni o gli emittenti di titoli detenuti da società del Gruppo potrebbero risultare inadempienti a causa di insolvenza, eventi politici ed economici, mancanza di liquidità, deficienza operativa o per altre ragioni. Inadempiimenti di un elevato numero di transazioni ovvero di una o più operazioni di importo significativo, avrebbero un effetto materialmente negativo sull'attività, sulla condizione finanziaria e sui risultati operativi del Gruppo.

Generano inoltre "Rischio di Credito Non Tradizionale" le operazioni leva/short effettuate con prestito titoli. Le operazioni leva/short effettuate con prestito titoli, anche in presenza di *stop loss* automatici effettuati all'interno dei margini, possono generare rischio di credito in mancanza di liquidità del titolo (ad esempio, in caso di eventi traumatici che pregiudichino il normale funzionamento dei mercati) e/o margine non sufficiente. Per prevenire tali eventi sono periodicamente sviluppate analisi di scenario volte a valutare gli impatti e porre in essere opportune politiche di mitigazione.

Il Gruppo, pertanto, controlla e gestisce lo specifico rischio di ciascuna controparte così come il rischio complessivo del portafoglio crediti attraverso processi, strutture e regole volte ad indirizzare, controllare e standardizzare la valutazione e la gestione di tale rischio, in linea con i principi e la *best practice* di Gruppo.

Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura

2.2 Sistema di gestione, misurazione e controllo

Il rischio di credito, associato alla perdita potenziale derivante dal *default* del cliente/emittente o da un decremento del valore di mercato di un'obbligazione finanziaria dovuta al deterioramento del suo merito creditizio, è misurato a livello di singola controparte/transazione e a livello di intero portafoglio.

Come anticipato, la valutazione del rischio di credito durante la fase di erogazione dei crediti di finanziamento verso clientela ordinaria è effettuata dalla Direzione CLO, ed è supportata da sistemi automatizzati di valutazione (c.d. sistemi di *credit scoring*). Tali sistemi sono inoltre integrati con tutte le informazioni ed evidenze disponibili: dati pubblici e privati rivenienti da Credit Bureau, flussi di Centrale Rischi o richieste di prima informazione a Banca d'Italia ed altre informazioni andamentali sulla clientela storicizzate dal Gruppo. L'attenzione in fase di erogazione è sempre posta alla possibilità di sfruttare, al meglio, tutte le informazioni relative alla clientela fornite dalla Banca e dal Sistema.

La raccolta di eventuali garanzie, la loro valutazione ed i margini tra il *fair value* della garanzia e la somma concessa sono di semplice supporto per la mitigazione del rischio di credito, ma non esiste una rilevante correlazione positiva tra il valore della garanzia finanziaria ed il merito creditizio del richiedente. Le regole per l'ammissibilità, la valutazione, il monitoraggio e la gestione delle garanzie all'interno del Gruppo FinecoBank sono disciplinate da una specifica Global Policy in tema di Collateral Management.

La Direzione CRO, in qualità di funzione di controllo dei rischi, svolge controlli di secondo livello su tutte le fasi che caratterizzano il processo creditizio relativo ai crediti di finanziamento verso clientela ordinaria. I controlli, che sono basati principalmente sullo sviluppo di indicatori che permettono di effettuare monitoraggi ad evento, vertono sulla verifica del rispetto della normativa interna e dei poteri delegati conferiti dal Consiglio di Amministrazione alle strutture deliberanti e sull'individuazione di irregolarità a livello di singola esposizione o di portafoglio, anche in relazione al portafoglio garanzie. In aggiunta ai controlli sopra descritti sono svolti anche monitoraggi periodici focalizzati sulla valutazione della qualità e della performance del portafoglio crediti.

La valutazione del merito creditizio delle controparti con cui il Gruppo svolge attività creditizia è effettuata dalla Direzione CLO nell'ambito del processo di concessione e allocazione dei plafond assegnati al Gruppo Economico di appartenenza della controparte, ossia considerando l'esposizione del Gruppo nei riguardi di tutti i soggetti giuridicamente o economicamente collegati alla controparte. I Plafond sono dei "tetti di rischio" e rappresentano i limiti più alti in termini di rischio di credito che il Gruppo è disposto ad accettare nei confronti di una determinata controparte.

Il Consiglio di Amministrazione approva annualmente il Risk Appetite ed il "Piano di Investimenti"; il primo definisce la propensione ed i limiti per gli investimenti strategici di Gruppo, il secondo fornisce indicazione della composizione degli investimenti strategici del Gruppo. Sulla base delle linee guida del Consiglio di Amministrazione il Gruppo definisce specifici limiti di rischio (plafond) verso ciascuna controparte FIBS ("Istituzioni Finanziarie, Banche e Sovereign") o Corporate con la quale il Gruppo avrà una esposizione creditizia, sempre nel rispetto dei limiti regolamentari delle Grandi Esposizioni ove applicabili. Il meccanismo dei Plafond consente al Gruppo di limitare e monitorare il rischio di concentrazione verso singole controparti (concentrazione single name) e il relativo gruppo economico.

La materia è disciplinata dalla Global Policy "Attività creditizia con Istituzioni Finanziarie, Banche, Stati sovrani e controparti Corporate", che definisce i principi e regole per un'efficiente e completa valutazione, controllo e limitazione del rischio di credito e di controparte associato all'attività creditizia con le suddette controparti, inclusi gli emittenti di strumenti obbligazionari presenti nel portafoglio bancario. Come stabilito nella Global Policy, la Direzione CLO, oltre a valutare il merito creditizio delle controparti e approvare i plafond richiesti dalle diverse funzioni di Gruppo conformemente ai poteri di delega tempo per tempo vigenti, effettua il monitoraggio operativo. Quest'ultimo è volto ad assicurare che tutte le funzioni di Gruppo rispettino in ogni momento i plafond assegnati, i limiti delle Grandi Esposizioni e delle Parti Correlate, e che le controparti del Gruppo mantengano un merito creditizio sufficientemente elevato.

La Direzione CRO invece effettua il monitoraggio sistematico a livello accentrato e di singola controparte con esposizione rilevante, incentrato sull'analisi di una serie di indicatori di *Early Warning*, e svolge dei controlli di secondo livello sul rispetto del limite sulle Grandi Esposizioni e sulle esposizioni verso Parti Correlate.

In sostanza il processo di monitoraggio di secondo livello, effettuato dalla Direzione CRO, ha l'obiettivo di analizzare la qualità del credito e le dinamiche delle esposizioni a rischio calcolando indicatori sintetici di rischio e rappresentandone l'evoluzione nel tempo al fine di predisporre piani d'azione necessari a mitigare o evitare i fattori di rischio. In particolare, la Direzione CRO predispone la Relazione trimestrale sulle esposizioni a rischio, indirizzata al Consiglio di Amministrazione; in tale contesto è evidenziato l'andamento del portafoglio crediti e le risultanze dei controlli di secondo livello svolti nel periodo di riferimento. Con particolare riferimento al portafoglio crediti di finanziamento verso clientela ordinaria è riportata l'analisi dei flussi tra classificazioni, lo stock dei crediti deteriorati e delle posizioni che usufruiscono di moratorie di pagamento e le relative perdite attese. Sono inoltre evidenziate le risultanze dei controlli di secondo livello svolti nel periodo di riferimento sulla concentrazione delle garanzie reali finanziarie acquisite dal Gruppo come *collateral* per gli affidamenti in conto corrente. Con riferimento alle esposizioni verso controparti finanziarie, Banche e Stati Sovrani, sono invece evidenziate le risultanze dei monitoraggi sul rischio emittente, rischio controparte e rischio paese.

Nell'ambito del presidio sul rischio paese sono monitorati alcuni indicatori (*Worldwide Governance Indicator*) sviluppati da un *team* di ricercatori in collaborazione con la World Bank, che hanno l'obiettivo di esprimere in modo sintetico l'efficacia delle politiche attuate dalle autorità governative delle diverse nazioni, e un indicatore specifico di rischio ambientale, denominato ND-Gain, sviluppato da un *team* di ricercatori dell'università statunitense Notre Dame. Quest'ultimo indicatore considera due grandezze fondamentali: il livello di vulnerabilità di un paese ai cambiamenti climatici ("*vulnerability*") e il posizionamento della rispettiva nazione in termini di capacità economica, sociale e di *governance* per far fronte ai mutamenti del clima ("*readiness*"). I due indicatori sono confrontati al fine di determinare l'esposizione di quel paese ai rischi climatici e ambientali.

Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura

Come previsto dal principio contabile IFRS 9: Strumenti finanziari, il modello contabile di impairment adottato per le esposizioni creditizie è basato su (i) un approccio di “*expected losses*” e (ii) sul concetto di perdita attesa “*lifetime*”. Per ogni dettaglio si rimanda al paragrafo 2.3. Metodi di misurazione delle perdite attese.

2.3 Metodi di misurazione delle perdite attese

Secondo le logiche previste dal principio contabile IFRS 9, sono oggetto di calcolo di *impairment* le attività finanziarie al costo ammortizzato, le attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva e le rilevanti esposizioni fuori bilancio.

Tali strumenti sono classificati nello stadio 1, stadio 2 o stadio 3 a seconda della loro qualità creditizia assoluta o relativa rispetto all'erogazione iniziale. In particolare:

- Stadio 1: comprende le esposizioni creditizie di nuova erogazione o acquisizione nonché le esposizioni che non hanno subito un significativo deterioramento del rischio di credito rispetto alla data di iscrizione iniziale;
- Stadio 2: comprende le esposizioni creditizie che, sebbene performing, hanno subito un significativo deterioramento del rischio di credito rispetto alla data di iscrizione iniziale;
- Stadio 3: comprende le esposizioni creditizie deteriorate.

Per le esposizioni appartenenti allo stadio 1 l'*impairment* è pari alla perdita attesa calcolata su un orizzonte temporale fino ad un anno.

Per le esposizioni appartenenti agli stadi 2 o 3 l'*impairment* è pari alla perdita attesa calcolata su un orizzonte temporale pari alla durata residua della relativa esposizione.

Al fine di rispondere alle richieste del principio, il Gruppo applica specifici modelli per il calcolo della perdita attesa che fanno leva sui parametri di PD e LGD stimati in modo conservativo e ai quali sono apportati specifici correttivi al fine di garantire la piena coerenza con la normativa contabile. In tale ambito si è altresì proceduto all'inclusione di informazioni di tipo “*forward looking*” attraverso l'elaborazione di specifici scenari.

La perdita attesa è calcolata per le controparti istituzionali, utilizzando i parametri di rischio forniti dal fornitore esterno Moody's Analytics.

Al fine del calcolo della perdita attesa, per le controparti *retail*, non avendo a disposizione sistemi di *rating* interni, i parametri di PD ed LGD sono stimati con una metodologia differente a seconda del tipo di prodotto.

Per i prestiti personali la PD è stimata da un modello sviluppato internamente dalla Direzione CRO che, sulla base della performance del portafoglio degli ultimi 7 anni (in coerenza con la massima *maturity* del prodotto), calcola una curva di PD a cui ogni singola posizione è associata in base alla sua anzianità. La LGD è calcolata prendendo in considerazione l'importo medio del recupero delle sofferenze, determinato e aggiornato su base analitica dalla funzione di recupero crediti sulla base delle informazioni a disposizione della Banca.

Per i mutui, in assenza di una sufficiente profondità storica dei dati di default e recuperi (Fineco eroga mutui dal 2016), è utilizzata una curva di PD stimata con criteri conservativi rispetto ai tassi di default attualmente registrati. La LGD è stimata attraverso un modello che tiene in considerazione la *coverage media* applicata alle esposizioni *non performing*, determinata e aggiornata su base analitica dalla funzione di recupero crediti sulla base delle informazioni a disposizione della Banca, le spese legali per il recupero, l'importo del debito residuo, e il rapporto tra quest'ultimo e il valore dell'immobile a garanzia (Exposure to Value – ETV). Nella stima dell'LGd il modello tiene inoltre in considerazione i rischi climatici e ambientali (rischio fisico), utilizzando come *driver* la classe energetica degli immobili a garanzia e il loro eventuale collocamento geografico in aree ad alto rischio ambientale (sismico e idrogeologico).

Per le altre esposizioni la PD è sostituita dal tasso di decadimento medio osservato dalle matrici di transizione che definiscono il passaggio a deteriorato, mentre la LGD è calcolata prendendo in considerazione l'importo medio del recupero delle sofferenze, determinato e aggiornato su base analitica dalla funzione di recupero crediti sulla base delle informazioni a disposizione della Banca.

Infine, per recepire quanto previsto dal principio contabile IFRS 9, le *proxy* dei parametri sono corrette mediante analisi prospettiche denominate *Forward Looking Information*.

Un aspetto chiave derivante dal principio contabile IFRS 9 è rappresentato dal modello di *Stage Allocation*, finalizzato a trasferire le esposizioni fra Stadio 1 e Stadio 2 (essendo lo Stadio 3 equivalente a quello delle esposizioni deteriorate), laddove lo Stadio 1 include principalmente le esposizioni di nuova erogazione e le esposizioni che alla data di reporting non presentano un significativo deterioramento del rischio di credito rispetto all'iscrizione iniziale.

Il modello di valutazione della *Stage Allocation* opera sempre a livello di singola esposizione e si basa su una combinazione di elementi relativi ed elementi assoluti. Gli elementi principali sono:

- il confronto fra il *rating* della controparte alla data di riferimento e quello registrato alla data di apertura del rapporto/acquisto dei titoli. La metodologia prevede che la posizione passi in stage 2 allo sfioramento di una determinata soglia, fissata in termini di notch dal rating rilevato alla data di prima rilevazione dell'esposizione;
- elementi assoluti quali i *backstop* previsti dalla normativa (e.g. 30 giorni di scaduto);

Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura

- ulteriori evidenze interne (e.g. classificazione *forborne*).

Con riferimento alle controparti istituzionali emittenti di strumenti finanziari che il Gruppo acquista a titolo di investimento, o con cui il Gruppo svolge attività creditizia, l'approccio utilizzato è quello basato sul *rating* esterno assegnato dall'agenzia Moody's. Come già anticipato, la metodologia prevede che la posizione passi in stage 2 allo sfioramento di una determinata soglia, fissata in termini di *notch* dal *rating* rilevato alla data di prima apertura del rapporto.

Con riferimento alle controparti *retail*, in assenza di rating interni il Gruppo si avvale dei *backstop* previsti dalla normativa e di ulteriori evidenze interne. In tale contesto sono classificate in stage 2 tutte le esposizioni che presentano più di 30 giorni di scaduto, a prescindere dalla materialità dello scaduto, o per le quali sono disponibili ulteriori informazioni che lasciano presumere un deterioramento del merito creditizio della controparte. Per le esposizioni al dettaglio classificate in stage 2, diversamente dalle esposizioni classificate in stage 3, non è previsto un periodo di prova (*cure period*) per il rientro alla classe di rischio precedente. Di conseguenza, nel momento in cui cessano le condizioni per la classificazione a stage 2 (ad esempio i 30 giorni di scaduto), provvisto che non vi siano ulteriori evidenze che lasciano presumere un deterioramento del merito creditizio della controparte, le esposizioni sono automaticamente riclassificate in stage 1.

I criteri per la determinazione delle svalutazioni da apportare ai crediti si basano sull'attualizzazione dei flussi finanziari attesi per capitale e interessi che, coerentemente al modello di gestione del portafoglio, possono fare riferimento anche ad operazioni di mercato; ai fini della determinazione del valore attuale dei flussi, gli elementi fondamentali sono rappresentati dall'individuazione degli incassi stimati, dalle relative date di incasso e dal tasso di attualizzazione da applicare.

In particolare, l'importo della perdita, per le esposizioni deteriorate classificate come sofferenze, inadempienze probabili e esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate, secondo le categorie più avanti specificate, è ottenuto come differenza tra il valore di iscrizione e il valore attuale degli stimati flussi di cassa, scontati al tasso di interesse originario dell'attività finanziaria.

Per tutte le posizioni a tasso fisso, il tasso di interesse così determinato è mantenuto costante anche negli esercizi successivi, mentre per le posizioni a tasso variabile il tasso di interesse viene aggiornato in base alle condizioni espresse contrattualmente.

Laddove il tasso originario non sia direttamente reperibile, oppure il suo reperimento sia eccessivamente oneroso, si applica la sua migliore approssimazione, anche ricorrendo a soluzioni alternative ("*practical expedients*") che non alterano comunque la sostanza e la coerenza coi principi contabili internazionali.

I tempi di recupero sono stimati sulla base di *business plan* o di previsioni basate sull'esperienza storica dei recuperi osservati per classi omogenee di finanziamenti, tenuto conto del segmento di clientela, della forma tecnica, della tipologia di garanzia e di altri eventuali fattori ritenuti rilevanti o, qualora ne ricorrano le condizioni, di transazioni di mercato attese.

Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura

Parametri e definizioni di rischio utilizzati nel calcolo delle rettifiche di valore

Come menzionato nel precedente paragrafo, i modelli per il calcolo della perdita attesa fanno leva sui parametri di PD, LGD e EAD, oltre che sul tasso di interesse effettivo. Tali modelli sono utilizzati per il calcolo delle rettifiche di valore di tutte le controparti istituzionali costituite prevalentemente da controparti FIBS (*Financial Institutions, Banks and Sovereigns*).

In particolare:

- la PD (*Probability of Default*), esprime la probabilità di accadimento di un evento di default della posizione creditizia, in un determinato arco temporale (es. 1 anno);
- la LGD (*Loss Given Default*), esprime la percentuale di perdita stimata, e quindi il complemento a uno del tasso atteso di recupero, all'accadimento di un evento di default della posizione creditizia;
- la EAD (*Exposure at Default*), esprime la misura della esposizione al momento dell'evento di default della posizione creditizia;
- il Tasso di Interesse Effettivo è il tasso di sconto espressione del valore temporale del denaro.

Tali parametri sono calcolati a partire dagli omologhi parametri di lungo periodo utilizzati anche ai fini del calcolo del Capitale Interno apportando specifici adeguamenti al fine di assicurare la piena coerenza ai requisiti previsti dal principio contabile IFRS 9.

I principali adeguamenti sono stati finalizzati a:

- introdurre adeguamenti "*point-in-time*" previsti dal principio contabile;
- includere informazioni "*forward looking*";
- estendere i parametri di rischio creditizio ad una prospettiva pluriennale.

Per quanto riguarda le PD *lifetime*, le curve di PD *through-the-cycle*, ottenute adattando i tassi d'inadempienza cumulati osservati, sono stati calibrati per riflettere previsioni *point-in-time* e *forward-looking* circa i tassi d'inadempienza di portafoglio.

Il tasso di recupero incorporato nella LGD *through-the-cycle* è stato adattato al fine di riflettere i trend più attuali dei tassi di recupero così come le aspettative circa i trend futuri e attualizzati al tasso d'interesse effettivo o alla sua migliore approssimazione.

Con riferimento allo Stadio 3 si precisa che lo stesso comprende le esposizioni deteriorate verso debitori che ricadono, secondo quanto previsto dalle regole Banca d'Italia, definite nella Circolare n.272 del 30 luglio 2008 e successivi aggiornamenti, nella categoria "*Non-performing*" ai sensi del Regolamento 630/2019 che modifica il Regolamento (UE) n. 575/2013 e del Regolamento di esecuzione (UE) n. 451/2021 della Commissione, e successive modificazioni e integrazioni (*Implementing Technical Standards*). Sono esclusi gli strumenti finanziari rientranti nel portafoglio "Attività finanziarie detenute per la negoziazione" e i contratti derivati.

Ai fini dell'identificazione e classificazione delle esposizioni creditizie deteriorate occorre anche tenere conto di quanto previsto dalle *Guidelines* EBA sull'applicazione della definizione di default ai sensi dell'articolo 178 del Regolamento (UE) n. 575/2013 del Parlamento Europeo e del Consiglio (EBA/GL/2016/07) e dal Regolamento UE 2018/171. Le esposizioni creditizie deteriorate devono, durante il "*cure period*" di 3 mesi previsto dal paragrafo 71 (a) delle EBA/GL/2016/07, continuare a essere rilevate nelle pertinenti categorie nelle quali le stesse si trovavano.

In particolare, si fa riferimento alla definizione di EBA delle esposizioni Non-Performing e quella di attività deteriorate stabilite da Banca d'Italia, così come riportate nella sezione Parte A – Politiche Contabili - Impairment della nota integrativa consolidata al 31 dicembre 2023.

Informazioni prospettive utilizzate nel calcolo delle rettifiche di valore

La perdita creditizia attesa derivante dai parametri descritti nel precedente paragrafo considera previsioni macroeconomiche attraverso l'applicazione di scenari multipli ai componenti "*forward looking*".

Nello specifico, la componente prospettica ("*forward looking*") è determinata da tre scenari macroeconomici, uno scenario base ("*Baseline*"), uno scenario positivo ed uno scenario avverso. Lo scenario base è lo scenario centrale di riferimento ed è quindi ritenuto la realizzazione più probabile; gli scenari positivo e avverso rappresentano delle realizzazioni alternative, rispettivamente migliore e peggiore.

I parametri macroeconomici forniti da Moody's Analytics nell'ambito dello scenario baseline, utilizzato congiuntamente agli scenari stressati per determinare la componente prospettica prevista dal principio contabile IFRS 9, sono soggetti ad un'attività di controllo, finalizzata a verificarne l'attendibilità. L'attività prevede una comparazione con dei forecast ufficiali rilasciati da fonti autorevoli quali, autorità di vigilanza, o istituzioni internazionali/europee e la verifica della coerenza delle principali variabili macroeconomiche negli scenari stressati rispetto all'intervallo di confidenza utilizzato nella formulazione dello scenario.

Valutazione dell'incremento significativo del rischio di credito (SICR)

Al 30 giugno 2024 non si rilevano posizioni che hanno subito un incremento significativo del rischio di credito direttamente connesso al conflitto militare tra Russia e Ucraina.

Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura

Misurazione delle perdite attese

Al 30 giugno 2024, ai fini del calcolo delle perdite attese su crediti per le esposizioni *performing*, il Gruppo ha utilizzato dei parametri di rischio (PD e LGD) rettificati attraverso gli scenari macroeconomici forniti dal fornitore esterno Moody's Analytics. Gli scenari incorporano informazioni prospettiche che considerano le diverse possibili evoluzioni della crisi geopolitica ed economica innescata dal conflitto militare in Ucraina.

Come anticipato nella sezione relativa alla metodologia di calcolo della perdita attesa, la componente prospettica ("*forward looking*") è determinata da tre scenari macroeconomici, uno scenario base ("Baseline"), uno scenario positivo ed uno scenario avverso. Lo scenario base è pesato al 40% in quanto ritenuto quello di realizzazione più probabile; gli scenari positivo e avverso invece sono pesati al 30%, e rappresentano delle realizzazioni alternative, rispettivamente migliore e peggiore.

Lo scenario base utilizzato per il calcolo delle ECL al 30 giugno 2024 considera un ristagno dell'economia nella prima metà del 2024, guidato dai tassi di interesse elevati, dalla stasi dei consumi e dalla riduzione degli investimenti, ed il ritorno ad una timida crescita nel secondo semestre. Lo scenario assume che il conflitto militare tra Russia e Ucraina continui senza coinvolgere stati terzi, e che la dichiarazione di guerra di Israele ad Hamas non sfoci in un conflitto regionale. Si ipotizza, inoltre, che nel secondo semestre l'inflazione continui a scendere fino a raggiungere il tasso obiettivo, e che la BCE cominci a ridurre i tassi di interesse. Ciò si traduce in una ridotta previsione di crescita del Prodotto Interno Lordo (PIL) dell'eurozona allo 0,66%.

In Italia, paese in cui il Gruppo detiene la quasi totalità delle esposizioni verso clientela al dettaglio, le previsioni di crescita del Prodotto Interno Lordo per il 2024 sono stimate in diminuzione allo 0,51% a causa degli investimenti, che restano frenati dagli elevati tassi di interesse. È previsto un graduale recupero negli anni successivi in vista della riduzione dei tassi di interesse. Il rapporto debito/pil risulta influenzato positivamente dalla crescita del PIL e negativamente dall'aumento dei tassi di interesse, ed è stimato in lieve riduzione al 138% alla fine del 2024, per poi tornare gradualmente ai valori pre-crisi. Il tasso di disoccupazione è stimato in lieve aumento per il 2024 al 7,66%, per poi assestarsi negli anni successivi intorno all'8%.

Altre variabili macroeconomiche, ad esempio il rendimento dei titoli di stato a 10 anni, sono considerate negli scenari a seconda del prodotto creditizio e delle caratteristiche anagrafiche della controparte verso cui il Gruppo detiene l'esposizione.

Lo scenario favorevole utilizzato per il calcolo delle ECL al 30 giugno 2024 ipotizza una più rapida ripresa della domanda aggregata grazie ad un allentamento delle tensioni geopolitiche determinate dal conflitto militare in Ucraina e il sostanziale prolungamento della politica monetaria restrittiva della BCE, giustificato da un'economia più forte. In Italia, la ripresa dell'attività economica si traduce in una previsione di crescita del Prodotto Interno Lordo al 1,49% nel 2024. Il rapporto Debito/PIL previsto per la fine del 2024 è pari al 136%. Infine, il tasso di disoccupazione è stimato in riduzione al 7,52%, per poi stabilizzarsi negli anni successivi.

Lo scenario avverso utilizzato per il calcolo delle ECL al 30 giugno 2024 ipotizza invece un'escalation del conflitto militare oltre i confini dell'Ucraina con un incremento delle tensioni geopolitiche e il rapido deterioramento della fiducia dei mercati nell'economia europea. Le previsioni in tale scenario si traducono in una recessione che vede una contrazione del PIL pari all'1,93% nel 2024, un ulteriore aggravamento nel 2025 (-3,49%) e una graduale ripresa negli anni successivi. La recessione è aggravata dal temporeggiamento della BCE a porre a termine la politica monetaria restrittiva e dall'incapacità politica di fornire un'adeguata risposta fiscale alla crisi; pertanto, il rapporto debito/PIL è stimato in crescita al 142%. Infine, il tasso di disoccupazione italiano è stimato in netto aumento fino a raggiungere un picco del 10,68% nel 2025 per poi ridursi lievemente negli anni successivi.

Al 30 giugno 2024, applicando esclusivamente lo scenario favorevole sulle esposizioni complessive del Gruppo, si sarebbero realizzate riprese di valore pari a circa 1,6 milioni di euro, mentre applicando esclusivamente lo scenario sfavorevole le rettifiche sarebbero pari a 6 milioni di euro. Considerando tutti gli scenari - adottando le ponderazioni sopra descritte - le rettifiche di valore complessive di Gruppo al 30 giugno 2024 sono pari a 0,7 milioni di euro. Si segnala che negli importi sopra stimati non sono state considerate le riprese di valore derivanti da cessione titoli, che al 30 giugno 2024 ammontano a circa 0,1 milioni di euro.

Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura

I dettagli circa le previsioni dei principali dati macroeconomici utilizzate negli scenari sono riportate in dettaglio nella seguente tabella:

Scenarios	Variables	2024	2025	2026	2027	2028
Baseline (40%)	Eurozona-PIL ($\Delta\%$)	0,66%	1,60%	1,81%	1,76%	1,41%
	ITA-PIL ($\Delta\%$)	0,51%	0,68%	1,20%	2,10%	1,80%
	ITA-Rapporto Debito/PIL	138%	139%	139%	135%	131%
	ITA-Tasso di disoccupazione	7,66%	7,84%	7,93%	8,05%	8,20%
	ITA-Inflazione	1,28%	1,40%	1,26%	1,59%	1,77%
Favorable (30%)	Eurozona-PIL ($\Delta\%$)	1,74%	2,70%	1,59%	1,68%	1,39%
	ITA-PIL ($\Delta\%$)	1,49%	1,62%	0,95%	2,05%	1,80%
	ITA-Rapporto Debito/PIL	136%	135%	134%	131%	126%
	ITA-Tasso di disoccupazione	7,52%	7,51%	7,61%	7,80%	8,01%
	ITA-Inflazione	1,34%	1,56%	1,27%	1,63%	1,84%
Unfavorable (30%)	Eurozona-PIL ($\Delta\%$)	-1,72%	-2,54%	3,18%	2,63%	1,48%
	ITA-PIL ($\Delta\%$)	-1,93%	-3,49%	2,58%	2,93%	1,85%
	ITA-Rapporto Debito/PIL	142%	153%	154%	151%	147%
	ITA-Tasso di disoccupazione	8,44%	10,68%	10,39%	9,77%	9,47%
	ITA-Inflazione	0,92%	0,08%	0,83%	1,38%	1,53%

2.4 Tecniche di mitigazione del rischio di credito

Al fine di mitigare il rischio nelle varie forme di concessione di credito, il Gruppo acquisisce diverse tipologie di garanzie reali. Per i mutui fondiari, il Gruppo acquisisce a garanzia tramite ipoteca principalmente immobili residenziali, mentre sugli affidamenti in conto corrente sono accettati in pegno diverse tipologie di strumenti finanziari, tra cui azioni, obbligazioni, fondi di investimento, assicurazioni e titoli di Stato.

Anche in presenza di garanzie reali il Gruppo effettua una valutazione complessiva del rischio di credito, incentrata principalmente sulla capacità reddituale del cliente indipendentemente dalla garanzia accessoria fornita. La valutazione delle garanzie pignoratorie è basata sul valore reale, inteso quale valore di mercato per gli strumenti finanziari quotati in un mercato regolamentato. Al valore così determinato sono applicati degli scarti percentuali (margini), differenziati in funzione degli strumenti finanziari assunti a garanzia e dalla concentrazione dello strumento nel portafoglio del cliente fornito a garanzia.

Per le garanzie immobiliari, i principi e le regole sono descritti dalla *policy* "Normativa erogazione crediti commerciali". In particolare, il Gruppo concede alla propria clientela finanziamenti per un ammontare massimo pari all'80% del valore dei beni ipotecati. Il rapporto tra l'importo del finanziamento accordato ed il valore dell'immobile cauzionale, attestato secondo quanto sopra descritto, prende il nome di *Loan To Value* (LTV), ed è calcolato sull'intera consistenza immobiliare oggetto di garanzia. A seconda della finalità del mutuo (acquisto, surroga, rifinanziamento e liquidità) possono essere previsti dei limiti (LTV) più stringenti. Al 30 giugno 2024 il LTV medio del portafoglio mutui è pari a circa il 47%.

La valutazione dei beni è effettuata da tecnici esterni inseriti in nell'Albo degli Ingegneri, degli Architetti, dei Geometri o periti industriali e non è quindi soggetta a conflitti di interesse. Il valore degli immobili è sorvegliato su base annuale attraverso indici di rivalutazione di mercato stimati da un fornitore esterno specializzato nelle valutazioni sul mercato immobiliare. Tale attività è finalizzata ad individuare eventuali immobili che necessitino di una rivalutazione e può essere svolta anche con maggiore frequenza qualora le condizioni di mercato siano soggette a variazioni significative.

Per le garanzie reali finanziarie invece, i principi e le regole sono descritte nella *policy* "Collateral Management". La valutazione degli strumenti finanziari avviene prendendo in considerazione diversi parametri, tra cui il *rating* di emissione, la classe di liquidità, la capitalizzazione e l'appartenenza ad un indice riconosciuto. Tali parametri, a seconda della tipologia di strumento oggetto di valutazione, possono influire oltre che sull'eligibilità a pegno dello strumento stesso, anche sul margine considerato al fine di determinare l'importo dell'affidamento.

Il monitoraggio del controvalore delle garanzie reali finanziarie è svolto su base giornaliera da procedure automatiche che effettuano il *Mark to Market* di ogni singolo strumento contenuto nei depositi a garanzia, e confrontano il controvalore derivante con l'importo affidato in fase di delibera. In caso di perdite superiori al valore soglia, si provvede caso per caso alla valutazione delle modalità di risoluzione in accordo con il cliente.

Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura

3. Esposizioni creditizie deteriorate

3.1 Strategie e politiche di gestione

Le esposizioni deteriorate corrispondono, secondo quanto previsto dalle regole Banca d'Italia, definite nella Circolare n.272 del 30 luglio 2008 e successivi aggiornamenti, all'aggregato Non-Performing Exposures di cui al Regolamento 630/2019, che modifica il Regolamento 575/2013 (CRR) e al Regolamento di esecuzione (UE) n. 451/2021 della Commissione, e successive modifiche e integrazioni. Sono esclusi gli strumenti finanziari rientranti nel portafoglio "Attività finanziarie detenute per la negoziazione" e i contratti derivati.

Ai fini dell'identificazione e classificazione delle esposizioni creditizie deteriorate, il Gruppo considera anche quanto previsto Linee Guida EBA 2016/07 del 18/01/2017 sull'applicazione della Definizione di Default contenuta nell'art. 178 del Regolamento 575/2013 (CRR), integrato dal Regolamento UE 2018/171.

Tale definizione dei crediti deteriorati converge con la definizione di attività finanziarie "impaired" contenuta nel principio contabile IFRS 9, con conseguente iscrizione di tutti i crediti deteriorati nell'ambito dello Stage 3.

Nell'identificazione delle esposizioni deteriorate, il Gruppo adotta un approccio "per debitore", pertanto, è l'intera controparte del rapporto di credito ad essere classificata e non le singole linee di credito concesse alla medesima controparte.

La classificazione a sofferenza, legata all'insolvenza del cliente, è sempre analitica e definita sulla base dell'andamento delle azioni per il recupero dei crediti. Analitica è anche la previsione di perdita per le posizioni classificate a inadempienza probabile e scaduti deteriorati.

Per gli scoperti di conto il criterio di classificazione è correlato alla effettuazione di attività volte al recupero dei crediti o alla vendita forzata di titoli per la compensazione del credito.

Le derubricazioni dei crediti e, quindi, il passaggio da uno stato ad un altro verso classificazioni di minore rilevanza sono autorizzate soltanto in caso di completo pagamento dello scaduto considerato rispetto al piano di ammortamento originale oppure in caso di consistenti versamenti concordati che inducono a ritenere molto probabile il rientro dell'esposizione debitoria.

Le procedure di gestione dei crediti ad andamento anomalo prevedono, in base alla anzianità dello scaduto, specifiche azioni per il recupero del credito.

3.2 Write-off

Il Gruppo procede ad iscrivere un *write-off* di un'attività finanziaria qualora non abbia aspettative ragionevoli di recuperare il capitale e gli interessi maturati.

Le valutazioni relative al possibile *write-off* sono attuate in base ad una serie di criteri, elencati di seguito (a titolo esemplificativo e non esaustivo), quali:

- irreperibilità del debitore e/o del garante, qualora presente;
- mancanza di beni aggredibili (ad esempio, la mancanza di stipendio, proprietà immobiliari);
- azioni giudiziali infruttuose e dispendiose rispetto al credito esigibile;
- decesso del debitore ed eventuale mancanza degli eredi e/o rinuncia all'eredità.

In ogni caso, la politica aziendale è quella di non proseguire le attività di recupero successivamente all'iscrizione di un *write-off*.

3.3 Attività finanziarie impaired acquisite o originate

L'attuale modello di *business* del Gruppo e le *policy* aziendali approvate dal Consiglio di Amministrazione non prevedono né l'acquisizione di crediti deteriorati né l'erogazione di "nuova finanza" sotto ogni forma (prestiti personali, mutui, linee di credito in conto corrente, ecc.) a clienti già deteriorati.

4. Attività finanziarie oggetto di rinegoziazioni commerciali e esposizioni oggetto di concessioni

Le rinegoziazioni di strumenti finanziari che determinano una modifica delle condizioni contrattuali sono contabilizzate in funzione della "sostanzialità" della modifica contrattuale medesima. La valutazione circa la sostanzialità della modifica deve essere effettuata considerando sia elementi qualitativi sia, nel caso di passività finanziarie, elementi quantitativi. Per maggiori dettagli si rimanda a quanto riportato nel paragrafo "Rinegoziazioni" nella Parte A – Politiche contabili della nota integrativa consolidata al 31 dicembre 2023.

Al 30 giugno 2024 non si rileva un incremento significativo delle misure di concessione.

Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura

Informazioni di natura quantitativa

A. Qualità del credito

Come previsto nella Circolare n. 262 "Il bilancio bancario: schemi e regole di compilazione", i crediti a vista verso banche e banche centrali, rilevati nella voce di bilancio "Cassa e disponibilità liquide", sono inclusi nella definizione di esposizioni creditizie per cassa ma sono convenzionalmente esclusi dalle tabelle relative all'informativa quantitativa sulla qualità del credito riportate nella Sezione 2 "Rischi del consolidato prudenziale", ad eccezione della tabella A.1.4.

A.1 Esposizioni creditizie deteriorate e non deteriorate: consistenze, rettifiche di valore, dinamica, distribuzione economica

A.1.1 Consolidato prudenziale – Distribuzione delle attività finanziarie per fasce di scaduto (valori di bilancio)

(Importi in migliaia)

Portafogli/stadi di rischio	Primo stadio			Secondo stadio			Terzo stadio			Impaired acquisite o originate			
	Da 1 giorno a 30 giorni	Da oltre 30 giorni fino a 90 giorni	Oltre 90 giorni	Da 1 giorno a 30 giorni	Da oltre 30 giorni fino a 90 giorni	Oltre 90 giorni	Da 1 giorno a 30 giorni	Da oltre 30 giorni fino a 90 giorni	Oltre 90 giorni	Da 1 giorno a 30 giorni	Da oltre 30 giorni fino a 90 giorni	Oltre 90 giorni	
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	28.702	2.830	13	471	4.331	2.029	30	59	4.748	-	-	-	
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
3. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Totale	30/06/2024	28.702	2.830	13	471	4.331	2.029	30	59	4.748	-	-	-
Totale	31/12/2023	26.240	4.768	255	108	4.661	703	23	29	3.288	-	-	-

Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura

A.1.4 Consolidato prudenziale - Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso banche: valori lordi e netti

(Importi in migliaia)

Tipologie esposizioni/valori	Esposizione lorda				Rettifiche di valore complessive e accantonamenti complessivi				Esposizione Netta	Write-off parziali complessivi*		
	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate				
A. ESPOSIZIONI CREDITIZIE PER CASSA												
A.1 A VISTA	2.834.037	2.834.037	-	-	-	(122)	(122)	-	-	-	2.833.915	-
a) Deteriorate	-	X	-	-	-	-	X	-	-	-	-	-
b) Non deteriorate	2.834.037	2.834.037	-	X	-	(122)	(122)	-	X	-	2.833.915	-
A.2 ALTRE	2.336.537	2.336.534	-	-	-	(166)	(166)	-	-	-	2.336.371	-
a) Sofferenze	-	X	-	-	-	-	X	-	-	-	-	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	X	-	-	-	-	X	-	-	-	-	-
b) Inademp. probabili	-	X	-	-	-	-	X	-	-	-	-	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	X	-	-	-	-	X	-	-	-	-	-
c) Esposizioni scadute deteriorate	-	X	-	-	-	-	X	-	-	-	-	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	X	-	-	-	-	X	-	-	-	-	-
d) Esposizioni scadute non deteriorate	-	-	-	X	-	-	-	-	X	-	-	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	X	-	-	-	-	X	-	-	-
e) Altre esposizioni non deteriorate	2.336.537	2.336.534	-	X	-	(166)	(166)	-	X	-	2.336.371	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	X	-	-	-	-	X	-	-	-
TOTALE (A)	5.170.574	5.170.571	-	-	-	(288)	(288)	-	-	-	5.170.286	-
B. ESPOSIZIONI CREDITIZIE FUORI BILANCIO												
a) Deteriorate	-	X	-	-	-	-	X	-	-	-	-	-
b) Non deteriorate	1.158.948	17.170	-	X	-	-	-	-	X	-	1.158.948	-
TOTALE (B)	1.158.948	17.170	-	-	-	-	-	-	-	-	1.158.948	-
TOTALE (A+B)	6.329.522	5.187.741	-	-	-	(288)	(288)	-	-	-	6.329.234	-

Si precisa che le attività finanziarie detenute per la negoziazione, i contratti derivati e le operazioni fuori bilancio diverse da quelle soggette alle regole di svalutazione prevista dall'IFRS 9 sono state classificate, convenzionalmente, tra le esposizioni non deteriorate, ma non sono state incluse nelle colonne che prevedono la suddivisione per stadio di rischio.

Nella tabella sopra esposta nella voce B. "Esposizioni fuori bilancio" è stato incluso il rischio di controparte connesso con le operazioni di prestito titoli e di pronti contro termine passive rientranti nella nozione di "Operazioni SFT" definita nella normativa prudenziale, per un importo pari a 200.442 migliaia di euro.

Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura

A.1.5 Consolidato prudenziale - Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso clientela: valori lordi e netti

(Importi in migliaia)

Tipologie esposizioni/valori	Esposizione lorda				Rettifiche di valore complessive e accantonamenti complessivi				Esposizione Netta	Write-off parziali complessivi*	
	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originarie	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originarie			
A. ESPOSIZIONI CREDITIZIE PER CASSA											
a) Sofferenze	16.724	X	- 16.724	-	(15.616)	X	-	(15.616)	-	1.108	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	278	X	- 278	-	(259)	X	-	(259)	-	19	-
b) Inadempienze probabili	6.058	X	- 6.058	-	(4.433)	X	-	(4.433)	-	1.625	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	600	X	- 600	-	(395)	X	-	(395)	-	205	-
c) Esposizioni scadute deteriorate	5.396	X	- 5.396	-	(2.075)	X	-	(2.075)	-	3.321	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	31	X	- 31	-	(22)	X	-	(22)	-	9	-
d) Esposizioni scadute non deteriorate	38.923	31.741	7.182	X	-	(547)	(197)	(351)	X	-	38.376
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	142	-	142	X	-	(6)	-	(6)	X	-	136
e) Altre esposizioni non deteriorate	24.862.558	24.824.318	38.189	X	-	(15.453)	(10.436)	(5.017)	X	-	24.847.105
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	1.934	-	1.934	X	-	(46)	-	(46)	X	-	1.888
TOTALE (A)	24.929.659	24.856.059	45.371	28.178	-	(38.124)	(10.633)	(5.368)	(22.124)	-	24.891.535
B. ESPOSIZIONI CREDITIZIE FUORI BILANCIO											
a) Deteriorate	924	X	- 74	-	(101)	X	-	(17)	-	823	-
b) Non deteriorate	2.219.357	116.948	296	X	-	(73)	(73)	-	X	-	2.219.284
TOTALE (B)	2.220.281	116.948	296	74	-	(174)	(73)	-	(17)	-	2.220.107
TOTALE (A+B)	27.149.940	24.973.007	45.667	28.252	-	(38.298)	(10.706)	(5.368)	(22.141)	-	27.111.642

Si precisa che le attività finanziarie detenute per la negoziazione, i contratti derivati e le operazioni fuori bilancio diverse da quelle soggette alle regole di svalutazione prevista dall'IFRS 9 sono state classificate, convenzionalmente, tra le esposizioni non deteriorate, ma non sono state incluse nelle colonne che prevedono la suddivisione per stadio di rischio.

Nella tabella sopra esposta, inoltre, nella voce B. "Esposizioni fuori bilancio" è stato incluso il rischio di controparte connesso con le operazioni di prestito titoli e in pronti contro termine passive rientranti nella nozione di "Operazioni SFT" definita nella normativa prudenziale, per un importo pari a 14.668 migliaia di euro.

Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura

B.4 Grandi esposizioni

Al 30 giugno 2024 le “posizioni di rischio” che costituiscono una “grande esposizione”, secondo quanto disciplinato dal Regolamento di Esecuzione (UE) n. 451/2021 della Commissione del 17 dicembre 2020 che stabilisce norme tecniche di attuazione per quanto riguarda le segnalazioni degli enti a fini di vigilanza conformemente al regolamento (UE) n. 575/2013 del Parlamento Europeo e del Consiglio, e successivi Regolamenti che ne modificano il contenuto, sono le seguenti:

- valore di bilancio: 24.270.561 migliaia di euro, escluse le operazioni di pronti contro termine passive e le esposizioni indirette come sotto definite;
- valore non ponderato: 27.798.118 migliaia di euro, incluse le operazioni di pronti contro termine passive e le esposizioni indirette;
- valore ponderato: 1.216.532 migliaia di euro, incluse le operazioni di pronti contro termine passive e le esposizioni indirette;
- numero “posizioni di rischio”: 30.

Si precisa che in conformità con gli Orientamenti EBA sui clienti connessi ai sensi dell'articolo 4, paragrafo 1, punto 39), del CRR, sono incluse tra le grandi esposizioni anche le controparti che presentano legami con amministrazioni centrali e che, pur non eccedendo singolarmente la soglia del 10% del capitale ammissibile ai fini delle grandi esposizioni, superano tale limite considerando anche l'esposizione verso lo Stato sovrano a cui sono connesse con un legame di controllo.

Il CRR prevede, inoltre, l'applicazione del “Metodo della sostituzione”, in base al quale un Ente, quando riduce l'esposizione verso un cliente utilizzando una tecnica di attenuazione del rischio di credito ammissibile a norma dell'articolo 399, paragrafo 1, tratta, secondo le modalità stabilite all'articolo 403, la parte dell'esposizione corrispondente alla riduzione come esposizione verso il fornitore di protezione anziché verso il cliente. Ciò comporta il rispetto dei limiti fissati dall'articolo 395 del CRR alla somma delle esposizioni dirette nei confronti dei clienti e delle esposizioni rappresentate dalle garanzie ricevute (“esposizioni indirette”). Inoltre, gli enti aggiungono alle esposizioni totali verso un cliente le esposizioni derivanti dai contratti derivati laddove il contratto non sia stato stipulato direttamente con tale cliente ma lo strumento di debito o di capitale sottostante sia stato emesso da tale cliente (“esposizioni indirette”).

Si informa, infine, che le imposte anticipate rientranti nell'esposizione verso l'Amministrazione Centrale italiana sono state esentate e, quindi, il loro valore ponderato è nullo.

Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura

Informativa relativa alle esposizioni in titoli emessi da Stati sovrani

Il Gruppo è esposto nei confronti del debito sovrano di alcuni Paesi avendo investito parte delle proprie attività in titoli di debito emessi da governi e contabilizzati nelle "Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva" e "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato". La tabella seguente indica il valore nominale, il valore di bilancio e il *fair value* di tali esposizioni al 30 giugno 2024. Precisiamo che il Gruppo detiene anche titoli di debito emessi da Stati sovrani classificati nelle "Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al *fair value*" per 53 migliaia di euro.

Il Gruppo ha inoltre investito in titoli di debito emessi da Enti sovranazionali e Agenzie governative contabilizzati nelle "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato".

(Importi in migliaia)

	Valore nominale al	Valore di bilancio al	Fair value al	% Sulla voce di bilancio
	30/06/2024	30/06/2024	30/06/2024	30/06/2024
Italia	5.388.049	5.276.298	5.049.684	16,1%
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	5.388.049	5.276.298	5.049.684	19,5%
Spagna	4.379.000	4.106.944	4.044.608	12,5%
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	4.379.000	4.106.944	4.044.608	15,2%
Germania	175.000	171.971	159.066	0,5%
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	175.000	171.971	159.066	0,6%
Francia	1.558.500	1.535.187	1.372.981	4,7%
Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	35.000	27.932	27.932	12,2%
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	1.523.500	1.507.255	1.345.049	5,6%
Stati Uniti	585.708	581.549	577.361	1,8%
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	585.708	581.549	577.361	2,2%
Austria	671.000	669.388	600.596	2,0%
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	671.000	669.388	600.596	2,5%
Irlanda	960.500	921.694	897.590	2,8%
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	960.500	921.694	897.590	3,4%
Regno Unito	16.541	16.621	16.611	0,1%
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	16.541	16.621	16.611	0,1%
Belgio	715.000	715.513	645.169	2,2%
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	715.000	715.513	645.169	2,7%
Portogallo	330.000	366.147	329.708	1,1%
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	330.000	366.147	329.708	1,4%
Svizzera	20.760	21.145	21.177	0,1%
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	20.760	21.145	21.177	0,1%
Arabia Saudita	90.000	90.075	76.384	0,3%
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	90.000	90.075	76.384	0,3%
Cile	203.100	212.233	175.055	0,6%
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	203.100	212.233	175.055	0,8%
Cina	165.832	165.366	138.431	0,5%
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	165.832	165.366	138.431	0,6%
Lettonia	30.000	29.788	23.725	0,1%
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	30.000	29.788	23.725	0,1%
Islanda	15.000	14.976	13.230	0,0%
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	15.000	14.976	13.230	0,1%
Totale esposizioni sovrane	15.303.990	14.894.895	14.141.376	45,4%

Le % riportate in corrispondenza della denominazione dei singoli Stati sovrani e nella voce "Totale esposizioni sovrane" sono state determinate sul totale attivo del bilancio consolidato, mentre le % riportate in corrispondenza delle voci di bilancio sono state determinate sul totale delle singole voci di bilancio indicate.

Si precisa che i titoli in valuta diversa dall'euro sono stati convertiti in euro al cambio a pronti alla data di riferimento del bilancio.

Al 30 giugno 2024 l'incidenza dell'investimento in titoli di debito emessi da Stati sovrani è pari al 45,4% del totale dell'attivo del bilancio consolidato. Tra i titoli di debito emessi da Stati sovrani detenuti dal Gruppo non vi sono titoli di debito strutturati.

Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura

Nella tabella seguente sono indicati i rating al 30 giugno 2024 forniti dalle società Fitch Ratings, Moody's e Standard & Poor's per gli Stati sovrani in relazione ai quali il Gruppo è esposto.

	Moody's	Fitch Ratings	Standard & Poor's
Italia	Baa3	BBB	BBB
Spagna	Baa1	A-	A
Germania	Aaa	AAA	AAA
Francia	Aa2	AA-	AA
Stati Uniti	Aaa	AAA	AA+
Austria	Aa1	AA+	AA+
Irlanda	Aa3	AA-	AA
Regno Unito	Aa3	AA-	AA
Belgio	Aa3	AA-	AA
Portogallo	Baa2	BBB+	BBB+
Svizzera	Aaa	AAA	AAA
Arabia Saudita	A1	A+	A
Cile	A2	A-	A+
Cina	A1	A+	A+
Lettonia	A3	A-	A+
Islanda	A2	A	A

Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura

1.2 Rischi di mercato

Il rischio di mercato deriva dall'effetto che variazioni nelle variabili di mercato (tassi di interesse, prezzi dei titoli, tassi di cambio, ecc.) possono generare sul valore economico del portafoglio del Gruppo, dove quest'ultimo comprende le attività detenute sia nel *trading book*, ossia nel portafoglio di negoziazione, sia quelle iscritte nel portafoglio bancario, ovvero l'operatività connessa con le scelte di investimento strategiche.

Nel corso del primo semestre del 2024 non sono stati registrati impatti sul profilo di rischio di mercato derivanti dal conflitto militare tra Russia e Ucraina. Nel corso del primo semestre 2024, inoltre, non sono stati registrati impatti sul profilo di rischio di mercato derivanti dai suddetti eventi, né per quanto riguarda il portafoglio bancario né per quanto riguarda il portafoglio di negoziazione.

Strategie e processi di gestione del rischio

Il Consiglio di Amministrazione di FinecoBank stabilisce le linee guida strategiche per l'assunzione dei rischi di mercato, approva il quadro di riferimento generale per il rischio di mercato ed ogni modifica significativa, sotto il profilo della struttura organizzativa, delle strategie, delle metodologie e definisce i livelli massimi di propensione al rischio.

L'approccio strategico del Gruppo è mantenere il minimo livello di rischio di mercato compatibilmente con le esigenze di business ed i limiti stabiliti di Risk Appetite Framework approvati dal Consiglio di Amministrazione.

Il rischio di mercato in FinecoBank è definito attraverso due insiemi di limiti:

- Misure complessive di rischio di mercato (ad esempio il VaR): hanno lo scopo di definire un limite all'assorbimento di capitale interno ed alla perdita economica accettata per le attività di negoziazione; questi limiti devono essere coerenti con il budget di ricavi assegnato e la *Risk Taking Capacity* assunta;
- Misure granulari di rischio di mercato (limiti sulle *Sensitivity*, sugli scenari di Stress e sui Nominali): esistono indipendentemente, ma agiscono in parallelo ai limiti complessivi al fine di controllare più efficacemente e specificamente diversi tipi di rischio, portafogli e prodotti, questi limiti sono in generale associati a sensibilità granulari oppure a scenari di stress. I livelli fissati per i limiti granulari mirano a limitare la concentrazione del rischio verso singoli fattori di rischio o l'eccessiva esposizione verso fattori di rischio che non sono sufficientemente rappresentati dal VaR.

Struttura e organizzazione

La funzione Market & Liquidity Risk, all'interno della Direzione CRO, nel completo rispetto degli obblighi regolamentari e legali locali è incaricata principalmente – ma non esclusivamente - di:

- definire, implementare e perfezionare adeguate metriche a livello globale per la misurazione dell'esposizione al rischio di mercato e di liquidità;
- proporre, sulla base delle metriche definite, i limiti di rischio coerenti con la struttura di propensione al rischio approvata dal Consiglio di Amministrazione;
- calcolare le metriche di rischio per le misure globali e granulari per i portafogli del Gruppo;
- verificare che le metriche siano compatibili con i limiti approvati;
- dare inizio al processo di *escalation* in caso di superamento dei limiti, coinvolgendo il Top Management del Gruppo;
- discutere e approvare i nuovi prodotti aventi profili di rischio di mercato innovativi o complessi;
- sviluppare e mantenere il modello per il calcolo del Capitale Interno dei rischi di mercato;
- definire ed applicare la metodologia per il calcolo delle classi di liquidità degli strumenti finanziari;
- monitorare ed effettuare analisi di sensibilità del portafoglio bancario nell'ambito della misurazione del rischio tasso, coerentemente con la normativa vigente e le best practices di mercato;
- definire/revisionare i limiti del pricing degli strumenti finanziari e relativa attività di monitoraggio periodico;
- verificare sistematicamente il rispetto dei limiti operativi relativi all'attività di internalizzazione sistematica e negoziazione in conto proprio.

Sistemi di misurazione e di reporting

Portafoglio di Negoziazione

Il principale strumento utilizzato dal Gruppo per la misurazione del rischio di mercato sulle posizioni di trading è il Value at Risk (VaR), calcolato secondo l'approccio della simulazione storica.

Il metodo della simulazione storica prevede la rivalutazione giornaliera delle posizioni sulla base dell'andamento dei prezzi di mercato su di un opportuno intervallo temporale di osservazione. La distribuzione di utili e perdite che ne deriverebbe è analizzata per determinare l'effetto di movimenti estremi del mercato sui portafogli. Il valore della distribuzione al percentile corrispondente all'intervallo di confidenza fissato rappresenta la misura di VaR. I parametri utilizzati per il calcolo del VaR sono i seguenti: intervallo di confidenza 99%; orizzonte temporale di 1 giorno; aggiornamento giornaliero delle serie storiche; periodo di osservazione 250 giorni.

Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura

Portafoglio Bancario

La responsabilità primaria per il monitoraggio ed il controllo della gestione del rischio di mercato nel portafoglio bancario risiede presso gli organi competenti del Gruppo. La Direzione CRO della Capogruppo FinecoBank è responsabile per il processo di monitoraggio del rischio di mercato sul portafoglio bancario definendo la struttura, i dati rilevanti e la frequenza per un adeguato *reporting*.

Le principali componenti del rischio di mercato del portafoglio bancario sono il rischio di *credit spread*, il rischio di tasso d'interesse e il rischio di cambio. Il primo deriva principalmente dagli investimenti in titoli obbligazionari detenuti a fini di liquidità. Il rischio di mercato relativo al portafoglio obbligazionario è vincolato e monitorato mediante limiti sul nozionale, misure di sensitività al Valore Economico e limiti sul Value at Risk.

La seconda componente, il rischio tasso di interesse, è gestita con la finalità di stabilizzare tale rischio. La misura di rischio di tasso di interesse per il portafoglio bancario riguarda il duplice aspetto di valore e di margine di interesse netto del Gruppo. In particolare, il rischio di tasso di interesse può essere valutato secondo due prospettive diverse ma complementari:

- *Economic value perspective*: variazioni nei tassi di interesse possono ripercuotersi sul valore economico di attivo e passivo. Il valore economico del Gruppo può essere visto come il valore attuale dei flussi di cassa netti attesi, cioè i flussi attesi dell'attivo meno quelli del passivo. Una misura di rischio rilevante da questo punto di vista è la sensitività del valore economico per bucket temporale per uno shock dei tassi di 1 punti base. Questa misura è riportata al fine di valutare l'impatto sul valore economico di possibili cambiamenti nella curva dei rendimenti. La sensitività al valore economico è calcolata anche per uno shock parallelo di 200 punti base. Una variabile di controllo da questo punto di vista è il *Value at Risk* relativo alla sola componente rischio di tasso di interesse;
- *Income perspective*: l'analisi si concentra sull'impatto del cambiamento dei tassi di interesse sul margine netto di interesse maturato o effettivamente riportato, cioè sulla differenza tra interessi attivi e passivi. Un esempio di una misura di rischio utilizzata è la *Net Interest Income sensitivity*, per uno shock parallelo dei tassi di 200 punti base. Tale misura fornisce un'indicazione dell'impatto che tale shock avrebbe sul margine di interesse nel corso dei prossimi 12 mesi.

La terza componente è il rischio di cambio. Le fonti di questa esposizione si riferiscono principalmente allo sbilancio tra attività e passività in USD. L'attività di copertura del rischio cambio avviene mediante il pareggiamento di attività e passività in valuta o mediante operazioni di compravendita a termine di valuta.

Procedure e metodologie per la valutazione delle posizioni del Portafoglio di negoziazione

Il Gruppo assicura che il valore applicato a ciascuna posizione del portafoglio di negoziazione rifletta adeguatamente il *fair (market) value*, valore equo di mercato, cioè il corrispettivo al quale un'attività potrebbe essere scambiata, o una passività estinta, in una libera transazione tra parti consapevoli e indipendenti. Il *fair value* di uno strumento finanziario è basato su, o derivato da, prezzi di mercato o variabili osservabili. La disponibilità di prezzi o variabili osservabili differisce a seconda dei prodotti e dei mercati, e può modificarsi nel tempo.

Nel caso in cui i prezzi o i parametri osservabili siano prontamente e regolarmente disponibili (ossia soddisfino adeguati requisiti di liquidità), essi sono direttamente utilizzati nella determinazione del *fair value (mark-to-market)*.

In mercati non attivi o per alcuni strumenti, per i quali prezzi o parametri osservabili non siano disponibili, il calcolo del *fair value* avviene attraverso tecniche di valutazione appropriate per lo strumento specifico (*mark-to-model*). Questo approccio prevede il ricorso a stime e giudizio e, pertanto, può richiedere rettifiche di valore che tengano conto degli spread denaro-lettera, della liquidità delle posizioni e del rischio di controparte, oltre che del modello utilizzato. Inoltre, ciascun modello di valutazione utilizzato per il calcolo del *fair value* è validato da una funzione dedicata indipendente dalle unità di *business*.

Al fine di assicurare l'adeguata separazione tra funzioni deputate alle attività di sviluppo e funzioni responsabili della validazione, tutti i modelli di valutazione sviluppati devono essere valutati e validati centralmente da funzioni indipendenti rispetto alle funzioni che hanno proceduto allo sviluppo. La convalida dei modelli è svolta centralmente anche nel caso di nuovi sistemi o strumenti di analisi il cui utilizzo abbia un impatto potenziale sui risultati economici del Gruppo.

In aggiunta alla valutazione giornaliera di *mark-to-market* o *mark-to-model*, la Direzione CRO esegue una verifica indipendente dei prezzi (IPV, *Independent Price Verification*). Questo è il processo in base al quale sono verificate regolarmente l'accuratezza e l'indipendenza dei prezzi di mercato o dei parametri utilizzati dai modelli. Mentre la valutazione di *mark-to-market* o *mark-to-model* può essere eseguita dagli operatori di front-office, la validazione dei prezzi di mercato e dei parametri dei modelli è effettuata su base mensile.

Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura

Misure di rischio

Il VaR

Il VaR calcolato nell'ambito della misurazione dei rischi di mercato del portafoglio bancario e di negoziazione utilizza l'approccio delle simulazioni storiche. La scelta del modello prevede una serie di vantaggi:

- è facilmente comprensibile e comunicabile;
- non richiede di esplicitare alcuna ipotesi particolare circa la forma funzionale della distribuzione dei rendimenti dei fattori di rischio;
- non richiede di stimare la matrice delle varianze-covarianze dei fattori di mercato che possono influenzare il valore del portafoglio considerato.
- cattura la struttura delle correlazioni riflessa nelle variazioni congiunte dei fattori di mercato ipotizzando implicitamente che essa resti costante anche in futuro.

Per contro i modelli VaR basati sulle simulazioni storiche non forniscono alcuna informazione sull'entità della perdita eccedente il VaR. È per questo motivo che il *framework* di Gruppo utilizza strumenti complementari quali gli stress test.

1.2.1 Rischio di tasso di interesse e rischio di prezzo – portafoglio di negoziazione di vigilanza

Informazioni di natura qualitativa

A. Aspetti generali

Il portafoglio di negoziazione è destinato ad accogliere titoli di debito (ordinari e subordinati, strutturati e *plain vanilla*), titoli di capitale, certificati - quotati e non – strettamente rivenienti dall'attività di intermediazione con la clientela *retail*.

Il Gruppo non effettua *trading* proprietario e non assume posizioni speculative direzionali sui propri libri. Il portafoglio di negoziazione del Gruppo è movimentato in contropartita all'attività di intermediazione della clientela *retail*, in particolare per quanto riguarda l'attività di negoziazione in conto proprio, in base alla quale FinecoBank si pone come controparte diretta del Cliente. Tale attività, in cui rientra anche l'internalizzazione sistematica su una selezione definita di strumenti finanziari e l'attività di *market maker* sui certificates emessi dalla Banca, è effettuata grazie alle aperture normative di MiFID che consentono la possibilità di esecuzione degli ordini relativi a strumenti finanziari in una pluralità di sedi di esecuzione, tra le quali è contemplata l'esecuzione in contro proprio.

B. Processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse e del rischio di prezzo

Per quanto riguarda sia la descrizione dei processi interni di controllo e gestione del rischio che l'illustrazione delle metodologie utilizzate per l'analisi della rischiosità, si rimanda a quanto già esposto nel paragrafo introduttivo.

Informazioni di natura quantitativa

3. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: modelli interni e altre metodologie per l'analisi della sensitività

Il Gruppo monitora il VaR del Trading Book con periodicità giornaliera.

Al 30 giugno 2024 il VaR giornaliero del Trading Book ammonta a 73 migliaia di euro. La media per il primo semestre del 2024 è pari a 259 migliaia di euro, con un picco massimo di 548 migliaia di euro ed un minimo di 41 migliaia di euro.

La volatilità nel prezzo degli strumenti determina impatti diretti a conto economico.

Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura

1.2.2 Rischio di tasso di interesse e di prezzo – portafoglio bancario

Informazioni di natura qualitativa

A. Aspetti generali, procedure di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse e del rischio di prezzo

Il rischio di tasso di interesse consiste nelle variazioni dei tassi di interesse che si riflettono:

- sulla formazione del margine di interesse e, conseguentemente, sugli utili del Gruppo;
- sul valore attuale netto degli *assets* e delle *liabilities*, impattando sul valore attuale dei *cash flow* futuri.

Il Gruppo misura e monitora ogni giorno il rischio di tasso di interesse nel quadro delle metodologie e dei corrispondenti limiti o soglie di attenzione approvate dal Consiglio di Amministrazione. Queste riguardano la *sensitivity* del margine di interesse ed il valore economico.

Il rischio di tasso di interesse incide su tutte le posizioni di proprietà rivenienti dalle scelte di investimento strategiche (*banking book*).

Le fonti principali del rischio di tasso di interesse si possono classificare come segue:

- *gap risk*: nasce dalla struttura a termine del portafoglio bancario e descrive il rischio che emerge dalla tempistica delle variazioni di tasso sullo strumento. Il rischio di “gap” comprende anche il rischio di riprezzamento, rischio derivante dalle discrepanze temporali in termini di riprezzamento delle attività e passività del Gruppo. Tali discrepanze comportano un rischio legato alla curva dei tassi. Tale rischio è relativo all’esposizione del Gruppo rispetto a variazioni, nell’inclinazione e nella forma, della curva dei tassi d’interesse.
- *basis risk*: può essere suddiviso in due tipi di rischio:
 - rischio “tenor”, deriva dalla mancata corrispondenza tra scadenza dello strumento e variazione dei tassi di interesse;
 - rischio valuta, definito come il rischio di un potenziale compensazione tra le sensibilità al tasso di interesse emergenti dall’esposizione al rischio tasso in valute diverse;
- *option risk* – rischio derivante da opzioni implicitamente o esplicitamente presenti nelle posizioni di portafoglio bancario.

All’interno del contesto organizzativo già descritto in precedenza, il Consiglio di Amministrazione delibera la propensione al rischio ed i limiti di rischio tasso di interesse in termini di Economic Value Sensitivity ed Net Interest Income Sensitivity.

Con riferimento all’Economic Value Sensitivity, al fine di valutare gli effetti di variazioni nella curva dei tassi di interesse sul portafoglio bancario, con cadenza settimanale, sono effettuate analisi di scenario che prevedono molteplici variazioni nella curva dei tassi, sia paralleli (+/- 200 bps) sia non paralleli. Tra questi assumono particolare rilievo i sei scenari standardizzati - Supervisory Outlier Test “SOT” (cfr. paragrafo 2 “Portafoglio bancario: modelli interni e altre metodologie per l’analisi di sensitività”) - come definiti dagli orientamenti EBA in vigore. All’interno del Risk Appetite è monitorata l’analisi di sensitività del valore economico del peggiore scenario SOT; il rispetto delle specifiche soglie di rischio è oggetto di reporting trimestrale agli Organi Sociali.

L’indicatore di NII Sensitivity è calcolato applicando due scenari paralleli previsti dai SOT che riprendono le ipotesi sottostanti le valutazioni degli scenari dell’EV sensitivity (cfr. paragrafo 2 “Portafoglio bancario: modelli interni e altre metodologie per l’analisi di sensitività”) e sono calcolati con le seguenti ipotesi:

- applicazione di un *floor post-shock* crescente da -100 a 0 (da O/N a 20 anni incremento di 5 bps all’anno) per singola valuta e singola curva;
- ponderazione al 50% per i contributi positivi di NII (per singola valuta).

Anche l’analisi di sensitività sul margine di interesse è monitorata all’interno del Risk Appetite applicando il peggiore scenario di shock parallelo.

Il *framework* degli indicatori dei rischi di mercato comprende inoltre una pluralità di metriche suddivise tra globali, ad esempio Interest Rate VaR, e granulari, ad esempio BP01 (Basis Point 01) *sensitivity*; tali metriche sono monitorate con cadenza giornaliera.

Il Risk Appetite Framework prevede infine limiti di rischio in termini di VaR del portafoglio bancario e del portafoglio di negoziazione in cui il rischio tasso è una componente (calcolato utilizzando la metodologia descritta in precedenza), Nell’ambito del portafoglio bancario il VaR costituisce una misura del Credit Spread Risk in the Banking Book (CSRBB).

Per maggiori dettagli si rimanda al paragrafo 2. *Portafoglio bancario: modelli interni e altre metodologie per l’analisi di sensitività*.

Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura

Informazioni di natura quantitativa

2. Portafoglio bancario: modelli interni e altre metodologie di analisi di sensitività

Al fine di misurare il rischio tasso di interesse insito nel bilancio del Gruppo è necessario misurare la sensibilità degli impieghi e della raccolta ai cambiamenti della curva dei tassi d'interesse. FinecoBank ha sviluppato specifici modelli comportamentali volti alla stima del profilo di scadenza delle poste dell'attivo e del passivo che non hanno una scadenza contrattuale; infatti, alcune poste, percepite come esigibili a vista, in realtà sono soggette a comportamenti viscosi.

Template EU IRRBB

Le valutazioni contenute nel Template EU IRRBB, riportano le esposizioni delle metriche di rischio tasso d'interesse al 30 giugno 2024 e al 31 dicembre 2023. Per la descrizione degli scenari si rimanda alla sezione Informazioni di natura qualitativa - Rischio Tasso.

Supervisory shock scenarios	(Importi in migliaia)			
	a		b	
	Variazioni economic value of equity		Variazioni net interest income	
	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2023
1 Shock al rialzo parallelo	(65.811)	(48.511)	114.501	110.400
2 Shock al ribasso parallelo	32.934	22.242	(232.772)	(225.399)
3 Steepener shock (discesa dei tassi a breve e rialzo dei tassi a lungo)	33.823	52.213	-	-
4 Flattener shock (rialzo dei tassi a breve e discesa dei tassi a lungo)	(79.500)	(114.566)	-	-
5 Shock up dei tassi a breve	(94.344)	(121.300)	-	-
6 Shock down dei tassi a lungo	49.221	63.618	-	-

La tabella riporta i risultati degli scenari c.d. Supervisory Outlier Test, così come descritti al paragrafo precedente, condotti sul valore economico e sul margine di interesse. Con riferimento all'Economic Value i risultati mostrano una sensitività negativa in caso di rialzo dei tassi, parallelo o dei tassi a breve, mentre una sensitività positiva negli scenari rialzisti, paralleli o dei tassi a lungo termine. L'analisi di sensitività sul margine d'interesse mostra nello shift rialzista sulla curva di tasso di interesse un impatto positivo, mentre in quello ribassista un impatto negativo.

Oltre agli scenari SOT sopra descritti, la Banca conduce con cadenza settimanale le analisi di sensitività regolamentari sull'Economic Value con scenari paralleli di +/- 200 bps. Ipotizzando uno shift pari a + 200 basis point sulla curva di tasso di interesse euro, l'analisi evidenzia un impatto negativo che si attesta a -65.928 migliaia di euro. Uno shift di -200 basis point evidenzia un impatto positivo di 32.392 migliaia di euro.

Con riferimento alle restanti misure di rischio tasso di interesse, si riporta che l'analisi di sensitivity sul valore del patrimonio ipotizzando uno shift di + 1 basis point (BP01) evidenzia un impatto negativo che si attesta complessivamente a -321 migliaia di euro.

Al 30 giugno 2024 l'Interest Rate VaR del Gruppo (*Holding period 1 giorno, intervallo di confidenza 99%) si attesta a circa 3.634 migliaia di euro. La media per il primo semestre del 2024 è pari a 6.143 migliaia di euro con un picco massimo di 10.641 migliaia di euro ed un minimo di 3.405 migliaia di euro.

Il VaR totale, comprensivo della componente Credit Spread Risk derivante prevalentemente dai titoli sovrani detenuti per l'impiego della liquidità, è pari a 27.069 migliaia di euro. La media per il primo semestre del 2024 è pari a 28.667 migliaia di euro con un picco massimo di 31.964 migliaia di euro ed un minimo di 26.743 migliaia di euro.

Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura

1.2.3 Rischio di cambio

Informazioni di natura qualitativa

A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di cambio

Nell'ambito dell'attività di tesoreria, il Gruppo effettua raccolta in valuta prevalentemente in dollari, tramite conti correnti passivi con clientela, impiegando la medesima principalmente in conti correnti con primari istituti di credito ed emissioni obbligazionarie nella stessa valuta. È stimato l'impatto sul valore delle poste patrimoniali utilizzando l'indicatore di Forex VaR.

Il VaR delle posizioni del Gruppo non è utilizzato per il calcolo del requisito patrimoniale di Primo Pilastro in quanto è utilizzato il metodo standardizzato. Il VaR è utilizzato a soli fini gestionali e di monitoraggio del rischio.

B. Attività di copertura del rischio di cambio

L'attività di copertura del rischio cambio avviene mediante il pareggiamento di attività e passività in valuta o mediante operazioni di compravendita a termine di valuta.

La componente di rischio cambio che contribuisce alla formazione del VaR complessivo è legata prevalentemente allo sbilancio tra attività e passività in dollari.

Informazioni di natura quantitativa

2. Modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitività

Al 30 giugno 2024 il Forex VaR giornaliero del portafoglio complessivo (*banking e trading*) è pari a circa 88 migliaia di euro. La media per il primo semestre del 2024 è pari a 93 migliaia di euro con un picco massimo di 191 migliaia di euro ed un minimo di 40 migliaia di euro.

Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura

1.4 Rischio di liquidità

Informazioni di natura qualitativa

A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di liquidità

Il rischio di liquidità può essere sinteticamente definito come il rischio che il Gruppo, anche a causa di eventi futuri inattesi, non sia in grado di far fronte ai propri obblighi di pagamento ovvero di gestire in maniera efficiente la corrispondenza dei flussi di cassa attesi in entrata e in uscita.

I diversi tipi di rischio di liquidità gestiti dal Gruppo sono:

- il rischio di liquidità di breve termine si riferisce al rischio di non-conformità tra l'ammontare e/o le scadenze dei flussi di cassa in entrata ed in uscita nel breve termine (inferiore all'anno);
- il rischio di liquidità di mercato è il rischio che il Gruppo possa fronteggiare un cambiamento di prezzo notevole e avverso, generato da fattori esogeni ed endogeni che comportino delle perdite, nella vendita di attivi considerati liquidi. Nel caso peggiore, il Gruppo potrebbe non essere capace di liquidare queste posizioni;
- il rischio di liquidità strutturale è definito come l'incapacità del Gruppo di procurarsi, in modo stabile e sostenibile, i fondi necessari per mantenere un rapporto adeguato tra le attività e le passività a medio/lungo termine (oltre l'anno) ad un prezzo ragionevole senza impattare le operazioni giornaliere o la situazione finanziaria del Gruppo;
- il rischio di stress o contingenza è legato alle obbligazioni future ed inattese (per esempio prelievo di depositi) e potrebbe richiedere alla banca un ammontare maggiore di liquidità rispetto a quanto considerato necessario per gestire il *business* ordinario;
- rischio di finanziamento, il Gruppo potrebbe non essere in grado di affrontare in modo efficace eventuali uscite di cassa previste.

Per affrontare la propria esposizione al rischio di liquidità il Gruppo investe la componente della propria liquidità stimata dai modelli interni come persistente e stabile (cd. liquidità *core*) in investimenti a medio/lungo termine, mentre la parte di liquidità caratterizzata da un profilo di persistenza inferiore (c.d. liquidità *non core*) è impiegata in attività liquide o facilmente liquidabili, quali, a titolo esemplificativo, depositi a vista, impieghi a breve termine o titoli governativi utilizzabili come fonte di finanziamento a breve termine presso la Banca Centrale.

Alla data di bilancio non esistono potenziali flussi di cassa in uscita "*Contingent liquidity and funding needs*", quali, ad esempio, clausole di rimborso accelerato o di rilascio di ulteriori garanzie connesse con un *downgrade* del Gruppo stesso.

I principi fondamentali

L'obiettivo del Gruppo è mantenere la liquidità ad un livello che consenta di condurre le principali operazioni in sicurezza, finanziare le proprie attività alle migliori condizioni di tasso in normali circostanze operative e rimanere sempre nella condizione di far fronte agli impegni di pagamento. In particolare, la politica d'impiego è improntata a principi di prudenza che considerano prioritario il criterio di liquidabilità degli strumenti; risultato di tale politica si traduce in indicatori di liquidità regolamentari di gran lunga superiori ai requisiti minimi.

Il Gruppo è dotato di una "Group Liquidity Policy", direttamente applicabile alla stessa Capogruppo ed alla Società controllata, che ha lo scopo di definire l'insieme di principi e regole che sovrintendono la gestione della liquidità e dei relativi rischi nel Gruppo. In particolare, la Policy descrive la gestione della liquidità e dei suoi rischi in condizioni standard ed in condizioni di crisi, le attività di controllo di primo e di secondo livello e la *governance* del Gruppo in materia, definendo ruoli e responsabilità degli Organi e delle funzioni interne di Capogruppo e della società controllata, garantendo la coerenza tra il Piano di Contingency per il rischio di liquidità, il piano di Contingency di capitale, il RAF di Gruppo ed il Group Recovery Plan.

Ruoli e responsabilità

La "Group Liquidity Policy" stabilisce i principi adottati in termini di *governance* interna e che prevedono il coinvolgimento delle funzioni Tesoreria e Risk Management.

La gestione operativa della liquidità è effettuata dalla funzione Tesoreria che garantisce una gestione efficace ed efficiente della liquidità a breve e medio/lungo termine, il monitoraggio dell'esposizione di liquidità e la conduzione dei controlli di primo livello sul processo di gestione.

La funzione di Controllo dei Rischi è responsabile del monitoraggio del rispetto dei limiti e delle regole sul rischio di liquidità, dell'applicazione delle metriche di rischio e della valutazione delle metodologie scelte.

A tal fine la "Group Liquidity Policy" fa esplicito riferimento ai monitoraggi di primo e di secondo livello, sia dal punto di vista regolamentare sia da quello gestionale:

- Gestione del rischio di liquidità sul breve termine (liquidità operativa) che considera gli eventi che potrebbero avere un impatto sulla posizione di liquidità del Gruppo da un giorno fino ad un anno. L'obiettivo primario è quello di conservare la capacità del Gruppo di far fronte agli impegni di pagamento ordinari e straordinari minimizzandone contestualmente i costi;

Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura

- Gestione del rischio di liquidità strutturale (rischio strutturale) che considera gli eventi che potrebbero avere un impatto sulla posizione di liquidità del Gruppo oltre l'anno. L'obiettivo primario è quello di mantenere un adeguato rapporto tra passività a medio/lungo termine e attività a medio/lungo termine, finalizzato ad evitare pressioni sulle fonti di finanziamento, attuali e prospettiche, a breve termine;
- Stress test: il rischio di liquidità è un evento di scarsa probabilità e di forte impatto. Pertanto, le tecniche di *stress testing* rappresentano uno strumento per valutare le potenziali vulnerabilità. Il Gruppo riproduce diversi scenari, spaziando dalla generale crisi di mercato alla crisi idiosincratICA e loro combinazioni.

In tale contesto, il Gruppo considera tutte le attività, passività, posizioni fuori bilancio ed eventi presenti e futuri che generano flussi di cassa certi o potenziali, proteggendo così il Gruppo dai rischi correlati alla trasformazione delle scadenze.

Gestione della liquidità di breve termine

L'obiettivo della gestione della liquidità di breve termine è di garantire che il Gruppo sia sempre nella condizione di far fronte agli impegni di pagamento, previsti o imprevisti, focalizzandosi sulle esposizioni relative ai primi dodici mesi.

Il Gruppo calcola giornalmente la Maturity Ladder operativa, che misura i flussi di liquidità in entrata e in uscita, con dettagli dei principali bucket temporali, che comportano un impatto sulla base monetaria.

L'obiettivo del Gruppo è quello di garantire un sufficiente grado di liquidità a breve volto ad affrontare uno scenario di crisi di liquidità particolarmente avverso per almeno tre mesi.

Gestione della liquidità strutturale

L'obiettivo della gestione della liquidità strutturale del Gruppo è quello di mantenere un adeguato rapporto tra le attività e le passività di medio/lungo termine (convenzionalmente superiore all'anno) e mira ad evitare pressioni sulle fonti, attuali e prospettiche, a breve termine. A tal fine la tipica azione svolta dal Gruppo consiste nel prudente impiego della liquidità rispetto al profilo delle scadenze della raccolta. L'indicatore utilizzato e monitorato nel più ampio ambito del Risk Appetite Framework (NSFR) garantisce che attività e passività presentino una struttura per scadenze sostenibile. L'indicatore regolamentare è inoltre affiancato da un indicatore gestionale denominato "Structural Ratio", che ne condivide gli obiettivi e gran parte delle logiche. Tale indicatore è stato sviluppato dalla Direzione CRO di Capogruppo con l'obiettivo di monitorare il rischio di trasformazione delle scadenze, considerando le specificità del funding di Fineco rappresentate nel modello delle Poste a Vista della Banca.

Stress test di liquidità

L'attività di Liquidity Stress Test valuta l'impatto di scenari macro o microeconomici sulla posizione di liquidità di Fineco, con l'obiettivo di testare la capacità del Gruppo di continuare la sua attività in situazioni di tensioni di liquidità.

Gli stress test sono effettuati simulando scenari di stress idiosincratICO (calo della fiducia dei clienti) e situazioni di generale shock di mercato; anche una combinazione delle due cause deve essere considerata nel programma di stress test. All'interno delle simulazioni di stress test, sono anche previste analisi di sensitività per valutare l'impatto prodotto dal movimento di un particolare singolo fattore di rischio.

Sono inoltre definiti degli scenari aggiuntivi (c.d. reverse stress testing) volti a individuare i fattori di rischio e la magnitudine degli stessi necessari a compromettere l'adeguatezza del profilo di rischio di liquidità del Gruppo.

Modelli comportamentali per le poste del passivo

FinecoBank adotta uno specifico modello comportamentale volto alla stima del profilo di scadenza delle poste del passivo che non hanno una scadenza contrattuale; infatti, alcune poste, percepite come esigibili a vista, in realtà sono soggette a comportamenti viscosi.

Più specificatamente, la modellizzazione del passivo mira a costruire un profilo di replica che riflette al meglio le caratteristiche comportamentali delle poste. Un esempio è costituito dalle poste a vista: le stime del profilo di scadenza riflette la vischiosità percepita. Tale modello comportamentale è sviluppato e mantenuto dalla Direzione CRO di Capogruppo e validato dalla funzione di Convalida Interna del Gruppo.

Contingency Liquidity Management di Gruppo

L'obiettivo del *Contingency Plan* sul rischio di liquidità di Gruppo, definito nella *Group Liquidity Policy*, è di assicurare l'attuazione tempestiva di interventi efficaci anche nella fase iniziale di una crisi di liquidità, attraverso la precisa identificazione di soggetti, poteri, responsabilità, delle procedure

Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura

di comunicazione ed i relativi criteri per la reportistica, nel tentativo di incrementare le probabilità di superare con successo lo stato di emergenza. Tale scopo è raggiunto attraverso:

- attivazione di un modello operativo straordinario e di governo della liquidità;
- coerente comunicazione interna ed esterna;
- una serie di azioni disponibili per mitigare gli effetti negativi sulla liquidità;
- una serie di *Early Warning Indicator*, inseriti anche all'interno del *Recovery Plan* di Gruppo, i quali indicano che si sta sviluppando una crisi.

Internal Liquidity Adequacy Assessment Process (ILAAP)

Conformemente alle disposizioni prudenziali, annualmente il Gruppo valuta l'adeguatezza del sistema di governo e gestione del rischio di liquidità (processo ILAAP) e ne fornisce informativa all'Autorità di Vigilanza secondo i termini previsti dalla normativa di riferimento.

Le prove di stress condotte all'interno del processo ILAAP, svolte sulla base di scenari che considerano fattori di rischio idiosincratici, sistemici e una combinazione di essi, non hanno fatto emergere possibili criticità o impatti significativi per il Gruppo.

Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura

1.5 – Rischi operativi

Informazioni di natura qualitativa

A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio operativo

Definizione di rischio operativo

Si definisce rischio operativo il rischio di perdite dovute ad errori, violazioni, interruzioni, danni causati da processi interni, personale, consulenti finanziari, sistemi o causati da eventi esterni. Tale definizione include il rischio legale e di compliance, ma esclude quello strategico e reputazionale.

Ad esempio, possono essere definite operative le perdite derivanti da frodi interne o esterne, rapporto di impiego e sicurezza sul lavoro, reclami della clientela, distribuzione dei prodotti, multe e altre sanzioni derivanti da violazioni normative, danni ai beni patrimoniali dell'azienda, interruzioni dell'operatività e disfunzione dei sistemi, gestione dei processi.

Framework per la gestione dei rischi operativi

Il Gruppo è dotato di una Global Policy per monitoraggio ed il controllo dei Rischi Operativi e Reputazionali, approvata dal Consiglio di Amministrazione della Capogruppo FinecoBank, che stabilisce il ruolo degli organi aziendali, della funzione di controllo dei rischi, nonché le interazioni con le altre funzioni coinvolte nel processo e definisce il processo di misurazione e monitoraggio dei rischi, descrive le attività svolte ai fini di prevenzione e le strategie di mitigazione.

Il Gruppo è inoltre dotato di una Global Policy che definisce il sistema di governo e controllo dei rischi ICT e di sicurezza all'interno del Gruppo.

Struttura Organizzativa

Il Consiglio di Amministrazione è responsabile dell'approvazione di tutti gli aspetti rilevanti del framework dei rischi operativi, per la verifica dell'adeguatezza del sistema di misurazione e controllo ed è informato regolarmente circa le variazioni del profilo di rischio e l'esposizione ai rischi operativi.

La reportistica prodotta dalla Direzione CRO per il Consiglio di Amministrazione garantisce che il Management e gli Organi di Controllo siano costantemente informati sull'andamento dei rischi operativi all'interno del Gruppo e possano intervenire attivamente nella gestione e mitigazione dei rischi. La partecipazione al Comitato Prodotti del Chief Risk Officer, ed il successivo coinvolgimento delle strutture specializzate della Direzione CRO (es: Operational, Reputational, ICT & Cyber Risk), permette di presidiare i rischi collegati alle nuove attività di business del Gruppo.

Il team Operational & Reputational Risk è inserito all'interno della Direzione CRO, cui fa capo il Chief Risk Officer di FinecoBank che a sua volta riporta direttamente all'Amministratore Delegato e Direttore Generale.

Le principali attività svolte dal Team nell'ambito dei rischi operativi sono:

- definire il sistema di mitigazione e controllo dei rischi operativi, ICT e di Sicurezza nel rispetto di quanto definito dalla normativa esterna e, in accordo con le indicazioni del Consiglio di Amministrazione, con l'evoluzione operativa di Gruppo;
- predisporre regolarmente report sull'esposizione ai rischi operativi e reputazionali volti ad informare e supportare il management nell'attività di gestione;
- predisporre un sistema di Indicatori di Rischio per prevenire i rischi operativi e reputazionali, anche derivanti da fattori ambientali, sociali e di governance (ESG);
- verificare che i dati di perdita operativa identificati dalle diverse aree del Gruppo siano regolarmente e tempestivamente registrati;
- effettuare, in collaborazione con le altre funzioni aziendali, analisi di scenario atte ad identificare e prevenire perdite ad impatto potenzialmente elevato, ancorché poco probabili;
- proporre al CRO strategie di mitigazione dei rischi operativi;
- effettuare training e supporto sul controllo dei rischi operativi alle strutture del Gruppo;
- garantire il presidio del rischio reputazionale all'interno del perimetro definito dal Gruppo;
- effettuare sistematici controlli a distanza, mediante gli Indicatori di Rischio, su tutta la Rete dei PFA, al fine di mitigare i rischi di frode legati all'operatività dei PFA;
- svolgere controlli ex-post sulle verifiche svolte dalla Direzione Controlli Rete, Monitoraggio e Servizi Rete in merito alle frodi interne messe in atto dai consulenti finanziari a danno della clientela, al fine di individuare aree di miglioramento;
- implementare ed aggiornare il sistema di gestione degli Indicatori di Anomalia anche in relazione a nuove attività aziendali ed a normative;
- valutare l'efficacia delle coperture assicurative sull'infedeltà dei PFA, considerando rinnovi, limiti e franchigie;
- valutare i rischi operativi e/o reputazionali risultanti dalle operazioni di maggior rilievo (es. esternalizzazioni rilevanti), assicurando la coerenza delle stesse con il RAF;
- supportare il Consiglio di Amministrazione nella definizione della propensione a rischio operativo, informatico e di sicurezza, e declinarla opportunamente all'interno di specifiche misure, metriche ed indicatori volti a misurare il rischio;

Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura

- assicurare l'effettiva implementazione della metodologia di valutazione del rischio informatico, supportando e coordinando le singole funzioni coinvolte, ciascuno per quanto di competenza, durante il processo di valutazione dei rischi ICT.

Gestione e mitigazione del rischio

La gestione del rischio consiste nella revisione dei processi per la riduzione dei rischi rilevati, nella gestione delle relative politiche assicurative, con l'identificazione di idonee franchigie e limiti.

Nell'ambito dell'attività di prevenzione dei rischi operativi e per il controllo a distanza dei canali di vendita, la Direzione CRO concentra la propria attività in controlli di prevenzione delle frodi.

Lo sviluppo dei controlli a distanza per la prevenzione delle frodi ha portato alla realizzazione di un sistema denominato "SoFIA" (System of Fraud Identification and Analysis). Il sistema consente di analizzare simultaneamente una maggiore quantità di dati ed informazioni rispetto a singoli indicatori ed inoltre permette di rilevare quotidianamente possibili anomalie attraverso un sistema di alert. In questo modo, tutti i nominativi proposti per i controlli sono valutati contemporaneamente rispetto a tutti gli indicatori per i controlli a distanza.

Gli addetti ai controlli, sulla base di valutazioni qualitative e quantitative degli indicatori stessi, selezionano eventuali casi da segnalare alla Direzione Controlli Rete, Monitoraggio e Servizi Rete – a diretto riporto dell'Amministratore Delegato - per i successivi approfondimenti. Inoltre, la struttura Operational & Reputational Risk è portata a conoscenza dei risultati dei test annualmente effettuati secondo i Piani di Business Continuity e Disaster Recovery.

Parallelamente ai controlli diretti sulla rete di vendita svolti attraverso SoFIA, sono svolti anche dei controlli ex-post sulle verifiche effettuate dalla Direzione Controlli Rete, Monitoraggio e Servizi Rete in merito alle frodi interne messe in atto dai consulenti finanziari a danno della clientela, finalizzati ad individuare eventuali aree di miglioramento.

Oltre ai presidi di cui sopra, i rischi reputazionali sono presidiati tramite la valutazione dei rischi effettuata dalla funzione di controllo dei rischi lungo tutta la fase di definizione, sviluppo ed approvazione dei prodotti di Gruppo. La partecipazione al Comitato Prodotti del Chief Risk Officer è infatti espressamente prevista dalla Global Policy "Processo Nuovi Prodotti".

Sistema di misurazione dei rischi

Per il calcolo del requisito regolamentare per il rischio operativo, FinecoBank si avvale del Metodo Standardizzato previsto dall'art. 317 del regolamento 575/2013 (CRR). In base a tale approccio, il requisito è calcolato come una media triennale dell'Indicatore Rilevante¹⁶ suddiviso per linee di business e pesato per un coefficiente fissato dalla Vigilanza.

Ai fini del calcolo del Capitale Interno di Secondo Pilastro invece, il Gruppo si avvale di un modello sviluppato internamente che fa leva sulla serie storica di dati interni di perdita, registrati e classificati conformemente ai criteri previsti dalla CRR per l'Advanced Measurement Approach (AMA). In particolare, l'art. 324 della CRR prevede la classificazione dei dati di perdita nei 7 Event Type (ET) descritti di seguito descritti:

- Frode interna: perdite dovute ad attività non autorizzata, frode, appropriazione indebita o violazione di leggi, regolamenti o direttive aziendali che coinvolgano almeno una risorsa interna del Gruppo o legata da contratto di agenzia (consulente finanziario);
- Frode esterna: perdite dovute a frode, appropriazione indebita o violazione di leggi da parte di soggetti esterni al Gruppo;
- Rapporto di impiego e sicurezza sul lavoro: perdite derivanti da atti non conformi alle leggi o agli accordi in materia di lavoro, salute e sicurezza sul lavoro, dal pagamento di risarcimenti a titolo di lesioni personali o da episodi di discriminazione o di mancata applicazione di condizioni paritarie;
- Clientela, prodotti e prassi professionali: perdite derivanti da inadempienze relative a obblighi professionali verso clienti ovvero dalla natura o dalle caratteristiche del prodotto o del servizio prestato;
- Danni da eventi esterni: perdite derivanti da eventi esterni, quali catastrofi naturali, terrorismo, atti vandalici;
- Interruzioni dell'operatività e disfunzioni dei sistemi: perdite dovute a interruzioni dell'operatività, a disfunzioni o a indisponibilità dei sistemi;
- Esecuzione, consegna e gestione dei processi: perdite dovute a carenze nel perfezionamento delle operazioni o nella gestione dei processi, nonché perdite dovute alle relazioni con controparti commerciali, venditori e fornitori.

L'analisi delle perdite operative consente inoltre alla Direzione CRO di formulare valutazioni sull'esposizione ai rischi operativi del Gruppo e di individuare eventuali aree critiche.

Per quanto riguarda i controlli di secondo livello, la Direzione CRO si avvale di una molteplicità di *Key Risk Indicators* suddivisi in aree di controllo (Carte di Pagamento, Compliance, HR, Legale, Operations Titoli, Sistemi di Pagamenti, Reclami, Risk management, Sistemi IT, Sicurezza, Amministrazione, Audit, Reputazione, Trasparenza e AML/CFT) con i quali il Gruppo si propone di misurare l'esposizione ai rischi operativi. Eventuali valori anomali assunti dai suddetti indicatori possono essere correlati a variazioni nell'esposizione ai rischi operativi. All'interno del cruscotto di monitoraggio dei rischi operativi e reputazionali, sono stati identificati un set di indicatori rilevanti ai fini ESG, in quanto un loro valore anomalo potrebbe

¹⁶ L'Indicatore Rilevante è dato dalla somma di varie voci del Conto Economico, e coincide in larga parte con il Margine di intermediazione di Gruppo.

Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura

segnalare specifici rischi relativi alla relazione con i clienti (es. reclami pervenuti dalla clientela, problematiche di disponibilità o di sicurezza nei sistemi informatici), con il personale (es. turnover) o con i *Regulator* con conseguenze sulla sostenibilità del business.

Le analisi di scenario consentono di stimare l'esposizione del Gruppo ai rischi operativi, caratterizzati da una bassa frequenza ma da un sensibile impatto potenziale. Gli scenari sono identificati mediante l'analisi delle perdite interne, degli eventi esterni, dell'andamento degli indicatori di rischio, processi critici, prodotti e classi di rischio.

Rischi derivanti da pendenze rilevanti

Esistono procedimenti giudiziari pendenti nei confronti del Gruppo, unicamente riferiti a FinecoBank, individualmente non rilevanti, in relazione ai quali vi è incertezza circa il possibile esito e l'entità dell'eventuale onere che lo stesso potrebbe essere chiamato a sostenere. Laddove è possibile stimare in modo attendibile l'entità dell'eventuale onere e lo stesso sia ritenuto probabile, sono stati effettuati accantonamenti nella misura considerata congrua date le specifiche circostanze e coerentemente con i principi contabili internazionali applicabili, effettuando la miglior stima possibile dell'ammontare che ragionevolmente il Gruppo dovrà sostenere per adempiere le relative obbligazioni. In particolare, a presidio delle suddette obbligazioni, nonché dei reclami della clientela non ancora sfociati in procedimenti giudiziari, FinecoBank ha in essere al 30 giugno 2024 un fondo per rischi e oneri pari a 23.825 migliaia di euro. Tale fondo include, oltre alle spese legali a carico del Gruppo in caso di conclusione non favorevole della controversia, la stima delle spese da riconoscere ai legali ed eventuali consulenti tecnici e/o esperti che la assistono nelle controversie in corso nella misura in cui si ritiene che le stesse non saranno rimborsate dalle controparti. Tale stima, con riferimento ai compensi degli avvocati che assistono il Gruppo, è stata determinata in relazione al contenzioso in essere, principalmente sulla base delle Tariffe Forensi previste dalla normativa vigente.

Rischi derivanti da contenziosi e verifiche di natura tributaria

Al 30 giugno 2024 la situazione dei contenziosi risulta ampiamente ridotta rispetto al 31 dicembre 2023. Più specificatamente rimangono in essere alcuni contenziosi di modico valore con riferimento ai quali sono in essere accantonamenti nella misura ritenuta congrua, date le specifiche circostanze e coerentemente con i principi contabili internazionali, nel fondo imposte e tasse, per maggiori imposte, per complessivi 0,2 milioni di euro e nel fondo rischi ed oneri, a fronte di sanzioni e interessi, per complessivi 0,2 milioni di euro.

La valutazione del rischio ICT e di sicurezza

In coerenza con la circolare 285/2013 di Banca d'Italia, i compiti e le responsabilità previste per la funzione di controllo dei rischi ICT e di sicurezza sono stati suddivisi tra le funzioni di controllo già esistenti. Nello specifico:

- la Direzione CRO, con il supporto della struttura Operational, Reputational, ICT & Cyber Risk, supporta il Consiglio di Amministrazione nella definizione della propensione al rischio ICT e Cyber, formulando in un indirizzo strategico di breve o medio termine e definendo specifiche misure, metriche ed indicatori volti a misurare il rischio ICT e di sicurezza. In tale contesto, la Direzione definisce la metodologia di valutazione e controllo del rischio ICT e di sicurezza e provvede al relativo monitoraggio tramite opportuni strumenti di supervisione. La Direzione CRO è inoltre informata su qualsiasi attività o evento che influenzi in modo rilevante il profilo di rischio della banca (es. incidenti operativi o di sicurezza significativi) ed è coinvolta attivamente nei progetti di modifica sostanziale del sistema informativo;
- la Direzione Compliance, con il supporto della struttura DPO, outsourcing, ICT & Security Compliance, assicura la conformità dei sistemi e dei progetti ICT, nonché di tutte le attività svolte nell'ambito del sistema informativo, alle disposizioni di legge, regolamentari o statutarie e ai regolamenti e codici interni applicabili alla banca, ed elabora, collaborando con la Direzione CPO E CIO, il piano di formazione in materia di rischi ICT e di sicurezza e di sensibilizzazione sulla sicurezza dell'informazione.

Il Gruppo svolge periodicamente delle specifiche analisi di scenario, volte a valutare l'impatto di eventi caratterizzati da una bassa frequenza ma un'elevata gravità, e su base annuale un'analisi complessiva sulla situazione del rischio informatico. In particolare, l'esito di quest'ultima attività, è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione nel mese di dicembre 2023. L'analisi ha evidenziato che, rispetto ai volumi di business trattati ed alla complessità dei processi coinvolti, il rischio informatico residuo di FinecoBank è mediamente basso; l'esposizione al rischio residuo è stata formalmente accettata dai responsabili di processo di Fineco senza necessità di identificare ulteriori misure di mitigazione.

L'obiettivo del Gruppo è, inoltre, quello di proteggere i clienti e l'attività garantendo la sicurezza dei dati, declinata nelle sue caratteristiche di disponibilità, confidenzialità ed integrità. Particolare attenzione è infatti posta alle tematiche di Cyber Security & Fraud Management fin dalla fase di progettazione dei sistemi, quali elementi abilitanti alla corretta definizione di soluzioni e servizi offerti, anche cogliendo le opportunità offerte dal contesto normativo in evoluzione, allo scopo di creare piena sicurezza per il cliente pur mantenendo la semplicità di utilizzo. Per ulteriori dettagli in merito a Cyber Security e Fraud Management si rimanda alla Dichiarazione Consolidata di Carattere Non Finanziario 2023 del Gruppo FinecoBank, pubblicata sul sito internet di FinecoBank (<https://about.finecobank.com>).

Si evidenzia che il 24 febbraio 2022, con l'avvio del conflitto militare tra Russia e Ucraina, il CSIRT (il team di risposta dell'Agenzia per la cybersicurezza nazionale) ha chiesto di alzare l'attenzione ed adottare tutte le misure di protezione degli assetti ICT, un avviso rivolto alle aziende italiane che hanno rapporti con operatori ucraini. Il 28 febbraio 2022 l'Agenzia ha prodotto un nuovo *alert*, questa volta indirizzato a tutti gli operatori di infrastrutture digitali nazionali, sollecitati ad adottare "una postura di massima difesa cibernetica": l'offensiva potrebbe infatti essere rivolta contro la coalizione che si è mobilitata per sostenere il Paese attaccato. Nel mirino, per quanto riguarda l'Italia, ci sono in generale ministeri, enti governativi, aziende strategiche per l'interesse nazionale tra cui gli istituti finanziari. L'obiettivo del Gruppo è quello di assicurare la protezione dei clienti garantendo la

Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura

sicurezza dei dati, declinata nelle sue caratteristiche di disponibilità, confidenzialità ed integrità: alla luce della crisi russo-ucraina sui mercati finanziari dell'UE, particolare attenzione è stata posta nella valutazione dei rischi correlati. Nel rispetto delle misure previste dalla legislazione vigente, Fineco ha intrapreso una serie di iniziative volte a verificare la propria postura di sicurezza e *readiness* operativa anche avvalendosi delle indicazioni e raccomandazioni suggerite dai diversi organi nazionali ed internazionali. Ferma restando l'adozione da sempre delle migliori pratiche in materia di sicurezza, sia in termini di misure tecniche che organizzativo/procedurali, sono stati ad ogni modo introdotti ulteriori meccanismi per far fronte ad eventuali impatti derivanti dalla situazione contingente assicurando, nel contempo, il costante e continuo monitoraggio in merito all'evoluzione del contesto.

Analisi dei rischi operativi e di sicurezza relativi ai servizi di pagamento

Conformemente al 28° aggiornamento della Circolare 285 di Banca d'Italia, il Gruppo effettua una valutazione dei rischi operativi e di sicurezza relativi ai servizi di pagamento prestati dal Gruppo e dell'adeguatezza delle misure di mitigazione e dei meccanismi di controllo messi in atto per affrontarli. La Relazione contenente le risultanze delle analisi condotte per l'anno 2023 non ha evidenziato elementi di criticità o di attenzione, ed è stata trasmessa alla Banca d'Italia entro il 30 aprile 2024, così come richiesto dalla normativa citata.

Informazioni di natura quantitativa

L'analisi delle perdite operative consente al *team* Operational & Reputational Risk di formulare valutazioni sull'esposizione ai rischi operativi del Gruppo e di individuare eventuali aree critiche.

Nel primo semestre 2024 le perdite operative registrate a conto economico sono state più che compensate da riprese di valore di accantonamenti apposti in precedenza per contenziosi in essere chiusi a favore della Banca (cfr. par. precedente "Rischi derivanti da contenziosi e verifiche di natura tributaria"). Al netto di tali eventi straordinari, si evidenzia che circa il 50% delle perdite operative del Gruppo è relativo al rischio di condotta, che comprende i due *event type* "Frode interna" e "Clientela, prodotti e prassi professionali". In particolare, l'*event type* "frode interna" si manifesta principalmente attraverso frodi perpetrate a danno dei clienti dai consulenti finanziari facenti parte della rete di vendita. Negli ultimi anni tale rischio si è significativamente ridotto a fronte delle numerose azioni di mitigazione intraprese, tra cui l'implementazione numerosi controlli a distanza effettuati sulla rete di vendita da diverse strutture della Banca (Direzione Controlli Rete, Internal Audit, Compliance e Direzione CRO). Si segnala inoltre la presenza di una polizza di assicurazione sull'infedeltà dei consulenti finanziari. L'*event type* "Clientela, prodotti e prassi professionali" invece si manifesta principalmente attraverso il *misselling* dei prodotti finanziari alla clientela.

Le rimanenti perdite sono distribuite tra gli altri *event type* sopra descritti.

I dati riportati sono coerenti con il modello di *business* di FinecoBank che si focalizza sull'offerta di servizi di consulenza finanziaria alla clientela al dettaglio, e vanta una delle maggiori reti di vendita in Europa.

Non sono stati registrati impatti rilevanti derivanti dal conflitto militare Russia-Ucraina sui profili di rischio operativo del Gruppo. I KRI disponibili non forniscono indicazioni di variazioni del profilo di rischio né si evidenziano perdite operative strettamente guidate dal conflitto militare Russia-Ucraina.

FinecoBank non ha modificato le strategie, gli obiettivi o le politiche di gestione misurazione e controllo dei rischi operativi in seguito al conflitto militare Russia-Ucraina.

Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura

1.6 Altri rischi e informazioni

Le fattispecie di rischio precedentemente descritte, pur costituendo le principali tipologie, non esauriscono il novero di tutte quelle considerate rilevanti per il Gruppo. Nell'ambito di quanto previsto dalla normativa prudenziale di Secondo Pilastro, il Gruppo conduce annualmente il processo di identificazione di rischi rilevanti ai quali è esposto il Gruppo, oltre a quelli di Primo Pilastro (credito, mercato, operativo). In aggiunta ai tradizionali rischi finanziari, sono individuati anche i potenziali rischi non finanziari rilevanti, tra cui si citano a titolo di esempio i rischi reputazionali e quelli derivanti da fattori ambientali, sociali e di governance (ESG).

Successivamente all'individuazione dei rischi rilevanti, è definito il miglior metodo di analisi degli stessi: qualitativo e quantitativo. La misurazione quantitativa può essere effettuata tramite molteplici strumenti, quali ad esempio analisi di scenario (in particolare per i rischi difficilmente quantificabili, quali il rischio reputazionale o il rischio di *compliance*), il VaR o attraverso il calcolo del Capitale Interno. Quest'ultimo rappresenta il capitale necessario a fronte delle possibili perdite relative alle attività del Gruppo e prende in considerazione tutti i rischi definiti dal Gruppo come quantificabili in termini di Capitale Interno coerentemente con i requisiti di Secondo Pilastro.

I principali rischi inclusi all'interno del Capitale Interno Complessivo del Gruppo a giugno 2024 sono quelli di *default*, concentrazione, migrazione, mercato, tasso di interesse, *credit spread*, operativo, di *business* ed immobiliare. Il Capitale Interno Complessivo è sottoposto periodicamente ad esercizi di *stress test*; tale strumento di valutare la vulnerabilità del Gruppo ad eventi "eccezionali ma plausibili" e fornisce informazioni aggiuntive rispetto alle attività di monitoraggio.

Rischi derivanti da fattori ambientali, sociali e di governance (ESG)

In occasione del processo annuale di Risk Inventory, la Direzione CRO predispone un focus sui rischi ESG e sui rischi reputazionali. Trattandosi di rischi trasversali, l'analisi ha come oggetto di valutazione l'impatto dei fattori di rischio ambientali, sociali, reputazionali e di governance sulle tradizionali categorie di rischio già gestite e monitorate dal Gruppo. Coerentemente alle priorità evidenziate dalle Autorità di vigilanza, la valutazione dei rischi ESG per l'anno 2024 è stata svolta considerando diversi orizzonti temporali (breve e medio/lungo termine), e si è concentrata sui rischi climatici e ambientali. Per tutti gli orizzonti temporali considerati, la valutazione non ha mostrato una elevata incidenza di questi ultimi sul profilo di rischio del Gruppo.

In generale, il modello di business di FinecoBank risulta poco esposto ai fattori di rischio climatici ed ambientali. I risultati dell'analisi hanno confermato che le categorie di rischio che, seppur marginalmente, potrebbero essere impattate da fattori climatici e ambientali sono i rischi di credito derivanti dall'affidamento della clientela al dettaglio e i rischi di business derivanti dall'offerta di prodotti finanziari non allineati alle preferenze di sostenibilità della clientela.

Relativamente ai rischi di credito, l'analisi svolta in sede di risk inventory 2024 riconosce che i mutui fondiari erogati alla clientela al dettaglio potrebbero risentire già nel breve periodo della riduzione del valore degli immobili a garanzia, dovuta principalmente a fattori di rischio fisici acuti (ad es. inondazioni o frane). La tendenza potrebbe inoltre aggravarsi nel lungo periodo con il peggioramento del surriscaldamento globale, attraverso una maggior frequenza ed intensità degli eventi di rischi fisici acuti, con una manifestazione più evidente dei rischi fisici cronici (ad esempio l'innalzamento del livello del mare) e con una maggior probabilità di riscontrare fattori di rischio di transizione, come potrebbe essere ad esempio l'imposizione di un requisito minimo di classe energetica per la vendita degli immobili.

Al fine di mitigare le esposizioni ai rischi ESG, nell'ambito dei controlli di secondo livello sui rischi di credito sono stati previsti una serie di monitoraggi volti a presidiare le aree ritenute maggiormente a rischio, tra cui si citano a titolo di esempio l'inserimento di un indicatore specifico di rischio ambientale (ND-Gain) nel contesto del monitoraggio del rischio paese, l'integrazione dei fattori di rischio climatici e ambientali nel modello per la stima della Loss Given Default (LGD) dei mutui fondiari in ambito ECL IFRS 9 e il monitoraggio sulla concentrazione degli immobili a garanzia dei mutui fondiari in aree ad elevato impatto climatico e ambientale, incluso nel RAF già dal 2020.

Diversamente dai rischi di credito, i rischi di business risultano maggiormente concentrati nel breve termine. In particolare, la performance dei prodotti di investimento classificabili come non-sostenibili ai sensi della EU taxonomy regulation, offerti della Legal Entity Fineco Asset Management, potrebbero risentire di taluni rischi di transizione, come ad esempio il cambio di preferenza della clientela, che potrebbe orientarsi verso prodotti maggiormente sostenibili offerti da altri asset manager. Il fattore di rischio dovrebbe diminuire nel medio/lungo termine in seguito all'affinamento da parte di Fineco AM della propria offerta di prodotti sostenibili. A presidio del rischio sopra descritto, il RAF per il 2024 incorpora un indicatore volto a misurare la percentuale di Fondi ESG offerti dalla Legal Entity Fineco Asset Management sul totale dell'offerta di Fondi.

Infine, si segnala che nel contesto dell'ICAAP 2023 Fineco ha svolto sia uno stress test climatico quantitativo, sia un *reverse stress test* qualitativo. Il primo si è focalizzato su tre fattori di rischio non correlati considerati rilevanti per il modello di business di Fineco:

- cambio di preferenza dei clienti dai fondi FAM classificati come "non-ESG" (art. 6 SFDR) a fondi di gestori terzi classificati come "ESG" (art. 7 e 8 SFDR). L'obiettivo dello scenario, che può essere classificato come rischio di transizione, è stimare l'impatto del cambio di preferenza sul profilo commissionale e sul capitale interno relativo al rischio di *business* del Gruppo;
- riduzione del valore degli immobili a garanzia dei mutui fondiari situati in aree ad elevato rischio climatico e ambientale (rischio fisico). La riduzione di valore determinerebbe un incremento di LGD e un conseguente incremento delle rettifiche su crediti e un maggior capitale interno a fronte dei rischi di credito;

Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura

- downgrade dei paesi maggiormente esposti ai rischi climatici e ambientali. Nello stress test ICAAP 2023, in coerenza con le esposizioni detenute dal Gruppo, le controparti considerate sono state Cina ed Emirati Arabi Uniti. Il downgrade determina una maggiore PD delle citate controparti istituzionali, e di conseguenza maggiori rettifiche su crediti e capitale interno a fronte dei rischi di credito.

Il *reverse stress test* invece ipotizzava l'allagamento di entrambi i Centri Elaborazione Dati (CED) di FinecoBank per un periodo prolungato di tempo in seguito ad un evento alluvionale estremo.

I risultati degli stress test confermano gli impatti limitati dei fattori climatici e ambientali sul modello di business del Gruppo.

Infine, nell'ambito del Sistema di Gestione Ambientale certificato ai sensi del regolamento EMAS n. 1221/2009/CE, nel corso del primo semestre 2024 è stata aggiornata la valutazione degli aspetti e dei rischi ambientali nell'ambito dell'Analisi Ambientale, strumento che consente di mappare i bisogni e le aspettative degli *stakeholder* in ambito ambientale, rilevandone i rispettivi rischi per FinecoBank, oltre a definire una classificazione dei rischi generati e subiti dall'organizzazione connessi agli aspetti ambientali maggiormente significativi sulla base delle attività aziendali.

Per ulteriori informazioni sui rischi derivanti da fattori ambientali, sociali e di *governance* a cui il Gruppo risulta esposto si rimanda alla Dichiarazione di Carattere non finanziario 2023 e alla sezione dedicata dell'informativa di terzo pilastro al 30 giugno 2024.

Sezione 3 – Rischi delle imprese di assicurazione

Nessuna informazione da segnalare.

Sezione 4 – Rischi delle altre imprese

Nessun dato da segnalare.

Parte F - Informazioni sul patrimonio consolidato

Sezione 1 – Il patrimonio consolidato

A. Informazioni di natura qualitativa

La gestione del patrimonio del Gruppo è orientata ad assicurare che i *ratio* prudenziali siano coerenti con il profilo di rischio assunto e rispettino i requisiti di vigilanza.

Il presidio dell'adeguatezza patrimoniale è assicurato dall'attività di *capital management* nell'ambito della quale vengono definite, nel rispetto dei vincoli regolamentari e in coerenza con il profilo di rischio assunto dal Gruppo, la dimensione e la combinazione ottimale tra i diversi strumenti di patrimonializzazione.

Il Gruppo assegna un ruolo prioritario alle attività volte alla gestione ed all'allocazione del capitale in funzione dei rischi assunti, ai fini dello sviluppo della propria operatività in ottica di creazione di valore. Le attività si articolano nelle diverse fasi del processo di pianificazione e controllo e, in particolare, nei processi di piano e *budget* e nei processi di monitoraggio. Nella gestione dinamica del capitale, pertanto, la Capogruppo elabora il piano del capitale ed effettua il monitoraggio dei requisiti patrimoniali di vigilanza anticipando gli opportuni interventi necessari all'ottenimento degli obiettivi.

Il capitale e la sua allocazione, quindi, assumono un'importanza rilevante nella definizione delle strategie di lungo termine perché da un lato esso rappresenta l'investimento nel Gruppo da parte degli azionisti che deve essere remunerato in modo adeguato, dall'altro è una risorsa soggetta a limiti esogeni, definiti dalla normativa di vigilanza. A tal proposito, si precisa che a conclusione del processo di revisione prudenziale (*Supervisory Review and Evaluation Process - SREP*), in data 30 novembre 2023 la Banca Centrale Europea ha comunicato i seguenti requisiti patrimoniali (*Pillar 2 Requirement - P2R*) applicabili al Gruppo FinecoBank a partire dal 1° gennaio 2024: 2,00% in termini di *Total Capital Ratio*, di cui 1,13% in termini di *Common Equity Tier 1 ratio* e 1,50% in termini di *Tier 1 Ratio*.

In aggiunta a tali requisiti, il Gruppo Fineco deve rispettare il requisito combinato di riserva di capitale composto dalle seguenti riserve:

- riserva di conservazione del capitale (*Capital Conservation Buffer - CCB*) in coerenza con l'art. 129 della CRD IV pari al 2,5% dell'esposizione complessiva al rischio del Gruppo;
- riserva di capitale anticiclica specifica dell'ente (*Institution specific countercyclical capital buffer - CCyB*) da applicarsi nei periodi di eccessiva crescita del credito in coerenza con l'articolo 160 della CRD IV (paragrafi da 1 a 4), che per il Gruppo risulta pari a 0,11% al 30 giugno 2024. Questa riserva è calcolata in funzione della distribuzione geografica delle esposizioni creditizie rilevanti del Gruppo e delle decisioni delle singole autorità nazionali competenti che definiscono i coefficienti specifici applicabili in ciascun Paese.

Si precisa, inoltre, che l'articolo 133 della Direttiva (UE) 2019/878 prevede la possibilità che ogni Stato membro possa introdurre una riserva di capitale a fronte del rischio sistemico (*Systemic Risk Buffer, SyRB*) per il settore finanziario o per uno o più sottoinsiemi di tale settore, su tutte le esposizioni o su un sottoinsieme di esposizioni, al fine di prevenire e attenuare rischi macroprudenziali o sistemici non previsti dal CRR e dagli articoli 130 e 131 della stessa direttiva, nel senso di un rischio di perturbazione del sistema finanziario che può avere gravi conseguenze negative per il sistema finanziario e l'economia reale di un determinato Stato membro. Per le banche ed i gruppi bancari autorizzati in Italia, la possibilità di introdurre la riserva di capitale a fronte del rischio sistemico è stata recepita da Banca d'Italia con l'aggiornamento n. 38 della Circolare n. 285. In data 26 aprile 2024, Banca d'Italia ha deciso di applicare a tutte le banche autorizzate in Italia un SyRB pari all'1% delle esposizioni ponderate per il rischio di credito e di controparte verso i residenti in Italia. Il tasso obiettivo dell'1% dovrà essere raggiunto gradualmente costituendo una riserva pari allo 0,5% delle esposizioni rilevanti entro il 31 dicembre 2024 e il rimanente 0,5% entro il 30 giugno 2025. Il SyRB deve essere applicato a livello consolidato per i gruppi e a livello individuale per le banche non appartenenti a gruppi.

Per quanto riguarda il coefficiente di leva finanziaria, invece il requisito minimo da rispettare risulta pari al 3%.

Parte F - Informazioni sul patrimonio consolidato

B. Informazioni di natura quantitativa

B.1 Patrimonio consolidato: ripartizione per tipologia di impresa

(Importi in migliaia)

Voci del patrimonio netto	Consolidato prudenziale	Imprese di assicurazione	Altre imprese	Elisioni e aggiustamenti da consolidamento	Totale
1. Capitale	201.630	-	-	-	201.630
2. Sovrapprezzi di emissione	1.934	-	-	-	1.934
3. Riserve	1.066.592	-	-	-	1.066.592
4. Strumenti di capitale	631.883	-	-	-	631.883
5. (Azioni proprie)	(1.082)	-	-	-	(1.082)
6. Riserve da valutazione:	(6.616)	-	-	-	(6.616)
- Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(3.400)	-	-	-	(3.400)
- Utili (perdite) attuariali su piani previdenziali a benefici definiti	(3.215)	-	-	-	(3.215)
- Quote delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	(1)	-	-	-	(1)
7. Utile (Perdita) d'esercizio (+/-) del gruppo e di terzi	320.320	-	-	-	320.320
Totale	2.214.661	-	-	-	2.214.661

B.2 Riserve da valutazione delle attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva: composizione

(Importi in migliaia)

Attività/valori	Consolidato prudenziale		Imprese di assicurazione		Altre imprese		Elisioni e aggiustamenti da consolidamento		Totale	
	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa
1. Titoli di debito	45	(3.445)	-	-	-	-	-	-	45	(3.445)
2. Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale 30/06/2024	45	(3.445)	-	-	-	-	-	-	45	(3.445)
Totale 31/12/2023	-	(2.595)	-	-	-	-	-	-	-	(2.595)

Parte F - Informazioni sul patrimonio consolidato

B.3 Riserve da valutazione delle attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva: variazioni annue

(Importi in migliaia)

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Finanziamenti
1. Esistenze iniziali	(2.595)	-	-
2. Variazioni positive	47	-	-
2.1 Incrementi di fair value	37	-	-
2.2 Rettifiche di valore per rischio di credito	10	X	-
2.3 Rigiro a conto economico di riserve negative da realizzo	-	X	-
2.4 Trasferimenti ad altre componenti di patrimonio netto (titoli di capitale)	-	-	-
2.5 Altre variazioni	-	-	-
3. Variazioni negative	(852)	-	-
3.1 Riduzioni di fair value	(852)	-	-
3.2 Riprese di valore per rischio di credito	-	-	-
3.3 Rigiro a conto economico da riserve positive: da realizzo	-	X	-
3.4 Trasferimenti ad altre componenti di patrimonio netto (titoli di capitale)	-	-	-
3.5 Altre variazioni	-	-	-
4. Rimanenze finali	(3.400)	-	-

B.4 Riserve da valutazione relative a piani a benefici definiti: variazioni annue

(Importi in migliaia)

	Utili (perdite) attuariali su piani previdenziali a benefici definiti
1. Esistenze iniziali	(4.136)
2. Variazioni positive	921
2.1 Incrementi di fair value	921
2.2 Altre variazioni	-
3. Variazioni negative	-
3.1 Riduzioni di fair value	-
3.2 Altre variazioni	-
4. Rimanenze finali	(3.215)

Sezione 2 – I fondi propri e i coefficienti di vigilanza bancari

Si rimanda all'informativa sui fondi propri e sull'adeguatezza patrimoniale contenuta nel documento "Informativa al pubblico del Gruppo FinecoBank – Pillar III al 30 giugno 2024", pubblicato sul sito internet della Società (<https://about.finecobank.com>), previsto dal Regolamento (UE) 575/2013 (CRR) e successivi Regolamenti che ne modificano il contenuto, tra i quali si cita, in particolare, il Regolamento (UE) 876/2019 (c.d. CRR II) del Parlamento Europeo e del Consiglio e il Regolamento (UE) 2020/873 del Parlamento Europeo e del Consiglio (c.d. CRR Quick-fix).

Parte H - Operazioni con parti correlate

Si forniscono di seguito le informazioni sui compensi corrisposti ai dirigenti con responsabilità strategiche e sulle transazioni poste in essere con le parti correlate, ai sensi dello IAS 24.

1. Informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategiche

I dirigenti con responsabilità strategiche sono i soggetti che nell'ambito della Capogruppo hanno il potere e la responsabilità, direttamente o indirettamente, della pianificazione, della direzione e del controllo delle attività delle Società. Sono inclusi in questa categoria, oltre ai componenti del Consiglio di Amministrazione ed i membri del Collegio Sindacale di FinecoBank in linea con le previsioni della Circolare di Banca d'Italia n. 262 del 22 dicembre 2005 e successive modifiche e aggiornamenti, l'Amministratore Delegato e Direttore Generale, il Vice Direttore Generale/Responsabile Direzione GBS, il Responsabile Direzione Chief Financial Officer, il Vice Direttore Generale/Responsabile Direzione Commerciale Rete PFA e Private Banking, il Vice Direttore Generale/Responsabile Global Business. Sono inclusi in questa categoria i dirigenti con responsabilità strategiche (intendendosi per tali i componenti degli organi di amministrazione e controllo, questi ultimi ove presenti) di Fineco AM, unica società del Gruppo oltre alla Capogruppo FinecoBank.

(Importi in migliaia)

Componenti reddituali/settori	Totale	Totale
	30/06/2024	30/06/2023
Ritribuzioni corrisposte ai "Dirigenti Strategici", Amministratori e Collegio sindacale		
a) benefici a breve termine	4.611	4.392
b) benefici successivi al rapporto di lavoro	219	216
<i>di cui relativi a piani a prestazioni definite</i>	-	-
<i>di cui relativi a piani a contribuzioni definite</i>	219	216
c) altri benefici a lungo termine	259	238
d) indennità per la cessazione del rapporto di lavoro	-	-
e) pagamenti in azioni	1.205	1.348
Totale	6.294	6.194

2. Informazioni sulle transazioni con parti correlate

Il Consiglio di Amministrazione, al fine di assicurare il costante rispetto delle disposizioni legislative e regolamentari attualmente vigenti in materia di informativa societaria riguardanti le operazioni con soggetti in potenziale conflitto di interesse, ha approvato, in occasione della riunione del 7 febbraio 2023, con i preventivi pareri favorevoli del Comitato Rischi e Parti Correlate e del Collegio Sindacale, la nuova versione della "Global Policy Procedure per la gestione delle operazioni con soggetti in potenziale conflitto di interesse del Gruppo FinecoBank" (la "Global Policy").

Tale Global Policy contiene le disposizioni da osservare nella gestione:

- delle operazioni con parti correlate, ai sensi del Regolamento CONSOB adottato con delibera del 12 marzo 2010 n. 17221 come tempo per tempo modificato e aggiornato (da ultimo con delibera Consob n. 21624 del 10 dicembre 2020);
- delle operazioni con soggetti collegati, ai sensi della disciplina sulle "Attività di rischio e conflitti di interesse nei confronti di soggetti collegati", dettata dal Capitolo 11 della Circolare Banca d'Italia n. 285 del 17 dicembre 2013 (recante le "Disposizioni di vigilanza per le banche"), così come integrata a seguito dell'aggiornamento n. 33 del 23 giugno 2020;
- delle obbligazioni degli esponenti bancari, ai sensi dell'art. 136 del Decreto Legislativo del 1° settembre 1993, n. 385 recante il "Testo Unico delle leggi in materia bancaria e creditizia";
- delle operazioni con ulteriori soggetti rilevanti in potenziale conflitto di interesse definiti in via di autoregolamentazione dalla Banca, tenuto conto delle disposizioni di legge e regolamentari applicabili in materia;
- dei prestiti concessi agli esponenti (i.e. i membri degli organi di amministrazione, direzione e controllo) e alle loro parti correlate, ai sensi dell'art. 88 della CRD.

Premesso quanto sopra, nel corso del primo semestre 2024 sono state poste in essere dal Gruppo operazioni con parti correlate in genere, italiane ed estere, di minore rilevanza rientranti nell'ordinario esercizio dell'attività operativa della Banca e della connessa attività finanziaria, perfezionate a condizioni standard, ovvero a condizioni analoghe a quelle applicate per operazioni concluse con soggetti terzi indipendenti; non sono state poste in essere altre operazioni con parti correlate tali da influire in misura rilevante sulla situazione patrimoniale o sui risultati della Banca e del Gruppo FinecoBank, né operazioni atipiche e/o inusuali, anche infragruppo o con parti correlate.

Parte H - Operazioni con parti correlate

Nel prospetto che segue sono indicate le attività, le passività e le garanzie e impegni in essere al 30 giugno 2024, distinte per le diverse tipologie di parti correlate ai sensi dello IAS 24:

(Importi in migliaia)

	Consistenze al 30/06/2024				Totale	% sull'importo di bilancio	Azionisti	% sull'importo di bilancio
	Società controllate non consolidate	Società collegate	Amministratori, collegio sindacale e dirigenti strategici	Altre parti correlate				
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-	-	-	0,00%	13	0,06%
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato b) crediti verso clientela	-	-	2.559	455	3.014	0,01%	5.213	0,02%
Altre attività	-	28	-	-	28	0,00%	-	0,00%
Totale attivo	-	28	2.559	455	3.042	0,01%	5.226	0,02%
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato b) debiti verso la clientela	-	-	2.394	1.174	3.568	0,01%	1.677	0,01%
Altre passività	-	201	243	-	444	0,11%	-	0,00%
Totale passivo	-	201	2.637	1.174	4.012	0,01%	1.677	0,01%
Garanzie rilasciate e impegni	-	-	722	3	725	0,54%	-	0,00%

Si precisa che nella tabella sopra esposta non è riportato il valore di bilancio delle partecipazioni detenute nelle Società collegate rilevate nella voce di bilancio 70 Partecipazioni.

Relativamente alle operazioni di cui sopra, distinte per tipologia di parte correlata, si propone anche il dettaglio dell'impatto sulle principali voci di conto economico consolidato:

(Importi in migliaia)

	Conto economico 1° semestre 2024				Totale	% sull'importo di bilancio	Azionisti	% sull'importo di bilancio
	Società controllate non consolidate	Società collegate	Amministratori, collegio sindacale e dirigenti strategici	Altre parti correlate				
Interessi attivi e proventi assimilati	-	-	4	10	14	0,00%	-	0,00%
Interessi passivi e oneri assimilati	-	-	(5)	(2)	(7)	0,01%	-	0,00%
Commissioni attive	-	-	2	4	6	0,00%	9.281	1,83%
Commissioni passive	-	(428)	-	-	(428)	0,17%	(3.633)	1,46%
Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito	-	-	(1)	-	(1)	0,12%	-	0,00%
Altri oneri/proventi di gestione	-	-	42	11	53	0,06%	-	0,00%
Totale conto economico	-	(428)	42	23	(363)		5.648	

Si segnala che un soggetto giuridico, che rientra nella categoria "Azionisti" al 30 giugno 2024, risultano essere stati fra i primi prenditori di una quota dello strumento obbligazionario *Senior preferred* emesso da FinecoBank nel corso del 2021 (l'Azionista non era tale alla data di collocamento) e dello strumento obbligazionario *Senior preferred* emesso da FinecoBank nel corso del 2023, ma nulla è stato riportato nelle tabelle sopra riportate in quanto lo strumento è un *public placement* quotato e non è disponibile l'informazione in merito ai possessori del titolo alla data di bilancio.

La categoria "Società collegate" comprende i rapporti nei confronti di Vorvel Sim S.p.A., società sottoposta ad influenza notevole, nella quale FinecoBank detiene una partecipazione del 20% per un importo di bilancio di 1.657 migliaia di euro. I rapporti economici e patrimoniali sopra rappresentati sono originati dall'accordo stipulato dalla Banca con Vorvel Sim S.p.A. per la negoziazione, sul segmento Vorvel, dei *certificates* emessi da Fineco. Con riferimento ai rapporti nei confronti di Vorvel SIM S.p.A., si precisa che la tabella sopra riportata non include la valutazione al patrimonio netto della Società che ha determinato la rilevazione nel conto economico del primo semestre 2024 di una rivalutazione di 8 migliaia di euro.

Con riferimento alla categoria "Amministratori, Collegio Sindacale e dirigenti strategici" si precisa che, in applicazione della speciale disciplina prevista dall'art. 136 del D.Lgs 385/93 (TUB), le obbligazioni poste in essere nei confronti dei soggetti che svolgono funzioni di amministrazione, direzione e

Parte H - Operazioni con parti correlate

controllo ai sensi della richiamata norma hanno formato oggetto di unanime deliberazione del Consiglio di Amministrazione assunta con il voto favorevole di tutti i membri del Collegio Sindacale, secondo le modalità ed i criteri previsti dal citato art. 136 TUB.

La categoria “Amministratori, Collegio Sindacale e dirigenti strategici” comprende i rapporti nei confronti degli Amministratori, Collegio Sindacale e Dirigenti con responsabilità strategica della Capogruppo (con esclusione dei relativi compensi di cui si è data informativa nel precedente punto 1. *Informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategica*), dei Dirigenti con responsabilità strategica della controllata Fineco AM (intendendosi per tali i componenti degli organi di amministrazione e controllo, questi ultimi ove presenti, con esclusione dei relativi compensi di cui si è data informativa nel precedente punto 1) e nei confronti del Responsabile Internal Audit di FinecoBank, rappresentati principalmente da attività originate dalla concessione di mutui, affidamenti in conto corrente e crediti per utilizzo carte di credito e passività a fronte della liquidità depositata dagli stessi presso la Banca. Il conto economico del primo semestre 2024 si riferisce, principalmente, ai costi e ricavi generati dalle attività e passività suddette e al recupero dell'imposta di bollo.

Per quanto riguarda la categoria “Altre parti correlate” si precisa che la stessa raggruppa, ove presenti, i dati relativi:

- agli stretti familiari dei dirigenti con responsabilità strategiche (ovvero quei familiari che ci si attende possano influenzare, o essere influenzati da, il soggetto interessato);
- alle controllate (anche congiuntamente) dai “dirigenti con responsabilità strategiche” o dei loro stretti familiari.

I rapporti nei confronti di “Altre parti correlate” sono rappresentati principalmente da attività originate dalla concessione di mutui e crediti per utilizzo carte di credito e passività a fronte della liquidità depositata presso la Banca. Il conto economico del primo semestre 2024 si riferisce, principalmente, ai costi e ricavi generati dalle attività e passività suddette e al recupero dell'imposta di bollo.

La categoria “Azionisti” include gli azionisti e i relativi gruppi societari che alla data del 30 giugno 2024 detengono in FinecoBank una partecipazione superiore al 3% del capitale sociale rappresentato da azioni aventi diritto di voto. Le consistenze patrimoniali sono rappresentate, principalmente, da crediti di funzionamento connessi con la prestazione di servizi finanziari riferiti alle commissioni da incassare per l'attività di collocamento e gestione di prodotti del risparmio gestito. Il conto economico include le medesime commissioni attive di competenza del primo semestre 2024.

Parte L – Informativa di settore

L'informativa di settore non è esposta in quanto il particolare modello di *business* di Fineco prevede una forte integrazione fra le differenti tipologie di attività compresa quella svolta dalla controllata Fineco AM in virtù del modello di *business* integrato verticalmente; pertanto, non è significativo identificare settori operativi distinti.

I servizi bancari e d'investimento sono offerti da FinecoBank attraverso la rete dei consulenti finanziari e i canali *online* e *mobile*, che operano in modo tra loro coordinato e integrato. La completezza dei servizi offerti consente di proporsi quale unico punto di riferimento del cliente (*one stop solution*) per l'operatività bancaria e le esigenze d'investimento. Questa strategia fortemente integrata e fondata sul cliente ha come conseguenza il fatto che i ricavi e i margini relativi ai diversi prodotti/servizi (*investing, banking e brokerage*) sono, quindi, profondamente interdipendenti. Tale logica di integrazione è la stessa che ispira il *top management* nella definizione degli obiettivi aziendali e nell'identificazione degli strumenti atti a raggiungerli.

Per quanto riguarda le informazioni sui ricavi da clienti per ciascun prodotto/servizio, in considerazione di quanto sopra esposto, si rimanda ai risultati esposti nella Parte C – Informazioni sul conto economico consolidato delle presenti note illustrative.

Si evidenzia, infine, che la Banca opera in Italia e si rivolge, prevalentemente, a clientela retail italiana, stante il contributo non rilevante dell'operatività nei confronti dei clienti UK. La controllata Fineco AM svolge attività di gestione del risparmio sul territorio irlandese nei confronti di clientela *retail* italiana e nei confronti di clienti istituzionali, residenti principalmente in Lussemburgo e in Irlanda.

Le informazioni in merito al grado di dipendenza da eventuali principali clienti non sono considerate rilevanti dal *management* e quindi non vengono fornite.

Parte M – Leasing

Sezione 1 - Locatario

Informazioni qualitative

I contratti di *leasing* che rientrano nell'ambito di applicazione del principio sono rappresentati dai contratti di affitto degli immobili utilizzati dal Gruppo e dai negozi finanziari in uso ai consulenti finanziari e gestiti direttamente dalla Banca, oltre ai contratti di locazione di macchinari e autoveature.

Il Gruppo è potenzialmente esposto ai flussi finanziari in uscita, per pagamenti variabili dovuti per il *leasing* (riferiti in particolare alla rivalutazione ISTAT), non inclusi nella valutazione iniziale della passività per *leasing*.

Il Gruppo ha determinato la durata del *leasing*, per ogni singolo contratto, considerando il periodo "non annullabile" durante il quale lo stesso ha il diritto di utilizzare l'attività sottostante e prendendo in considerazione tutti gli aspetti contrattuali che possono modificare tale durata, tra i quali, in particolare, l'eventuale presenza:

- di periodi coperti da un diritto di risoluzione (con le relative eventuali penalità) o da un'opzione di proroga del *leasing* a favore del solo locatario, del solo locatore o a favore di entrambi, anche in periodi differenti nell'arco della durata contrattuale;
- di periodi coperti da un'opzione di acquisto dell'attività sottostante.

In generale, con riferimento ai contratti che prevedono la facoltà da parte della Banca o della controllata di rinnovare tacitamente la locazione al termine di un primo periodo contrattuale, la durata del *leasing* viene determinata basandosi sull'esperienza storica (in particolare per la Banca) e le informazioni disponibili alla data, considerando oltre al periodo non cancellabile anche il periodo oggetto di opzione di proroga (primo periodo di rinnovo contrattuale), salvo l'esistenza di piani aziendali di dismissione dell'attività locata nonché di chiare e documentate valutazioni da parte delle competenti strutture del Gruppo che inducano a ritenere ragionevole il mancato esercizio dell'opzione di rinnovo o l'esercizio dell'opzione di risoluzione, tenuto altresì conto, con riguardo in particolare ai negozi finanziari in uso ai consulenti finanziari della Banca, delle strategie commerciali di reclutamento ed organizzazione territoriale della rete.

Il Gruppo non ha fornito garanzie sul valore residuo dell'attività locata e non ha impegni per la stipula dei contratti di *leasing* non inclusi nel valore della passività per *leasing* rilevata in bilancio.

In conformità con le regole del principio, che concede esenzioni al riguardo, sono stati esclusi i contratti che hanno oggetto i c.d. "low-value assets" (la cui soglia è stata identificata pari a 5 migliaia di euro) costituiti principalmente ai contratti di noleggio dei telefoni cellulari, tutti i contratti di *leasing* di durata contrattuale pari o inferiore ai 12 mesi (c.d. "short term lease") e si è deciso di non applicare il principio ai *leasing* di attività immateriali (rappresentati principalmente da locazione *software*). Per tali contratti, i relativi canoni sono rilevati a conto economico su base lineare per la corrispondente durata.

Informazioni quantitative

Per quanto riguarda le informazioni sui diritti d'uso acquisiti con il *leasing* si rimanda a quanto illustrato nella Parte B – Attivo - Sezione 9 – Attività materiali – Voce 90 delle presenti note illustrative.

Per quanto riguarda le informazioni sui debiti per *leasing* contenute si rimanda a quanto illustrato nella Parte B – Passivo – Sezione 1 – Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato – Voce 10 delle presenti note illustrative.

Inoltre, con riferimento alle informazioni:

- sugli interessi passivi sui debiti per *leasing*, si rimanda a quanto illustrato nella Parte C – Sezione 1 – Voce 20;
- sugli altri oneri connessi con i diritti d'uso acquisiti con il *leasing*, si rimanda a quanto illustrato nella Parte C – Sezione 14 – Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali - Voce 210.

Si precisa che non stati rilevati utili e le perdite derivanti da operazioni di vendita e retrolocazione, nonché proventi derivanti da operazioni di *sub-leasing*.

Parte M – Leasing

Si riportano di seguito gli ammortamenti rilevati nel primo semestre dell'esercizio per i diritti d'uso acquisiti con il *leasing* suddivisi per classe di attività sottostante:

(Importi in migliaia)

Attività	Ammortamento 1° semestre 2024	Ammortamento 1° semestre 2023
Diritti d'uso acquisiti con il leasing	-	-
1. Attività materiali	(5.594)	(5.769)
1.1 terreni	(42)	-
1.2 fabbricati	(5.426)	(5.654)
1.3 mobili	-	-
1.4 impianti elettronici	(2)	-
1.5 altre	(124)	(115)

Alla data del 30 giugno 2024 non vi sono impegni per *leasing* a breve termine per i quali non sia già stato rilevato il costo nel conto economico del primo semestre dell'esercizio 2024.

Sezione 2 - Locatore

Informazioni qualitative

Il Gruppo ha in essere operazioni di *leasing* in qualità di locatore rappresentate esclusivamente da contratti di locazione per una parte della superficie dell'immobile di proprietà di FinecoBank, sito in Milano Piazza Durante, 11, classificati in bilancio come *leasing* operativi.

Con riferimento alle modalità con le quali il locatore gestisce il rischio associato ai diritti che conserva sulle attività sottostanti, si precisa che i contratti includono delle clausole che vietano al conduttore di cedere a terzi il contratto senza il consenso scritto del locatore, aggiornamenti periodici del canone in funzione della variazione accertata dell'indice ISTAT per i prezzi al consumo per le famiglie di operai e impiegati e una scadenza contrattuale al termine della quale, in caso di mancato rinnovo ove previsto, il contratto di locazione cessa e i locali rientrano nella disponibilità del locatore.

Informazioni quantitative

I pagamenti dovuti per il *leasing* operativo sono stati rilevati, per competenza, nel conto economico consolidato come proventi. Per maggiori dettagli si rimanda a quanto illustrato nella Parte C – Sezione 16 – Altri oneri e proventi di gestione – Voce 230 delle presenti note illustrative.

1. Informazioni di stato patrimoniale e di conto economico

Il Gruppo non ha rilevato finanziamenti per *leasing*. Per quanto riguarda le attività concesse in *leasing* operativo, come precedentemente descritto, il Gruppo ha in essere operazioni di *leasing* in qualità di locatore rappresentate da contratti di locazione di una parte dell'immobile di proprietà di FinecoBank, sito in Milano Piazza Durante, 11.

I pagamenti dovuti per il *leasing* operativo sono stati rilevati, per competenza, nel conto economico consolidato come proventi. Per maggiori dettagli si rimanda a quanto illustrato nella Parte C – Sezione 16 – Altri oneri e proventi di gestione – Voce 230 delle presenti note illustrative.

2. Leasing finanziario

2.1 Classificazione per fasce temporali dei pagamenti da ricevere e riconciliazione con i finanziamenti per leasing iscritti nell'attivo

Nessun dato da segnalare.

Parte M – Leasing

2.2 Altre informazioni

Nessun dato da segnalare.

3. Leasing operativo

3.1 Classificazione per fasce temporali dei pagamenti da ricevere

Di seguito si riportano i pagamenti dovuti per il *leasing* da ricevere non attualizzati suddivisi per scadenza. Si precisa che i pagamenti si riferiscono ai canoni contrattuali previsti nei contratti di locazione di parte dell'immobile di proprietà di FinecoBank, i quali consentono ai locatari di recedere anticipatamente nel rispetto del preavviso previsto nel contratto stesso.

(Importi in migliaia)

Fasce temporali	Totale	
	30/06/2024	31/12/2023
	Pagamenti da ricevere per il leasing	Pagamenti da ricevere per il leasing
Fino a 1 anno	499	815
Da oltre 1 anno fino a 2 anni	135	179
Da oltre 2 anni fino a 3 anni	-	45
Da oltre 3 anni fino a 4 anni	-	-
Da oltre 4 anni fino a 5 anni	-	-
Da oltre 5 anni	-	-
Totale	634	1.039

3.2 Altre informazioni

Come indicato precedentemente, il Gruppo ha in essere operazioni di *leasing* in qualità di locatore rappresentate da contratti di locazione di una parte dell'immobile di proprietà di FinecoBank, sito in Milano Piazza Durante, 11. Per l'informativa in merito alle modalità con le quali il Gruppo gestisce il rischio associato ai diritti che conserva sulle attività sottostanti si rimanda al paragrafo "Informazioni qualitative" contenuto nella presente sezione.

Schemi di riconduzione per la predisposizione dei prospetti di bilancio consolidato riclassificato

(Importi in migliaia)

ATTIVO	Consistenze al	
	30/06/2024	31/12/2023
Cassa e disponibilità liquide = voce 10	2.833.922	2.266.550
Attività finanziarie di negoziazione	21.214	14.109
20. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	21.214	14.109
Finanziamenti a banche	388.285	376.373
40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato a) crediti verso banche	2.336.369	2.993.595
a dedurre: Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato a) crediti verso banche - Titoli di debito	(1.948.084)	(2.617.222)
Finanziamenti a clientela	6.116.128	6.198.541
40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato b) crediti verso clientela	24.662.666	24.946.614
a dedurre: Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato b) crediti verso clientela - Titoli di debito	(18.546.538)	(18.748.073)
Altre attività finanziarie	20.729.052	21.403.026
20. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	3.902	7.010
30. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	228.871	29.069
70. Partecipazioni	1.657	1.652
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato a) crediti verso banche - Titoli di debito	1.948.084	2.617.222
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato b) crediti verso clientela - Titoli di debito	18.546.538	18.748.073
Coperture	737.713	707.274
50. Derivati di copertura	941.214	896.577
60. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	(203.501)	(189.303)
Attività materiali = voce 90	142.826	146.497
Avviamenti = voce 100. Attività immateriali di cui: avviamento	89.602	89.602
Altre attività immateriali = voce 100 al netto dell'avviamento	33.515	34.465
Attività fiscali = voce 110	49.466	49.997
Crediti d'imposta acquistati	1.298.821	1.618.030
Altre attività	341.226	411.236
130. Altre attività	1.640.047	2.029.266
a dedurre: Crediti d'imposta acquistati	(1.298.821)	(1.618.030)
Totale dell'attivo	32.781.770	33.315.700

Schemi di riconduzione per la predisposizione dei prospetti di bilancio consolidato riclassificato

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	(Importi in migliaia)	
	Consistenze al	
	30/06/2024	31/12/2023
Debiti verso banche	1.171.776	866.978
10. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato a) debiti verso banche	1.171.776	866.978
Debiti verso clientela	28.005.234	28.757.589
10. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato b) debiti verso clientela	28.005.234	28.757.589
Titoli in circolazione	804.009	809.264
10. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato c) titoli in circolazione	804.009	809.264
Passività finanziarie di negoziazione = voce 20	9.722	6.997
Coperture	(1.366)	28.712
40. Derivati di copertura	23.555	59.988
50. Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	(24.921)	(31.276)
Passività fiscali = voce 60	33.418	86.706
Altre passività	544.316	564.778
80. Altre passività	407.151	421.234
90. Trattamento di fine rapporto	4.294	4.378
100. Fondo rischi ed oneri	132.871	139.166
Patrimonio	2.214.661	2.194.676
- capitale e riserve	1.900.957	1.592.305
140. Strumenti di capitale	631.883	500.000
150. Riserve	1.066.592	890.106
160. Sovrapprezzi di emissione	1.934	1.934
170. Capitale	201.630	201.508
180. Azioni proprie (-)	(1.082)	(1.243)
- riserve da valutazione	(6.616)	(6.730)
120. Riserve da valutazione di cui: valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(3.400)	(2.595)
120. Riserve da valutazione di cui: utili (perdite) attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti	(3.215)	(4.136)
120. Riserva da valutazione di cui: quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	(1)	1
- Risultato netto = voce 200	320.320	609.101
Totale del passivo e del patrimonio netto	32.781.770	33.315.700

Schemi di riconduzione per la predisposizione dei prospetti di bilancio consolidato riclassificato

CONTO ECONOMICO	(Importi in migliaia)	
	1° semestre	
	2024	2023
Margine finanziario	363.257	328.278
di cui Interessi netti	361.498	328.196
30. Margine d'interesse	360.669	325.578
+ commissioni nette prestito titoli di Tesoreria	829	2.618
di cui Profitti da gestione della Tesoreria	1.759	82
+ utili (perdite) da cessioni o riacquisto di: a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato - titoli di debito (non deteriorati)	1.759	82
Dividendi e altri proventi su partecipazioni	8	(6)
70. Dividendi e proventi simili	100	151
a dedurre: dividendi e proventi simili su titoli rappresentativi di capitale detenuti per negoziazione inclusi in voce 70	(80)	(128)
a dedurre: dividendi e proventi simili su partecipazioni e titoli rappresentativi di capitale obbligatoriamente valutati al fair value inclusi in voce 70	(20)	(23)
+ rivalutazioni (svalutazioni) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	8	(6)
Commissioni nette	257.182	242.125
60. Commissioni nette	258.011	244.743
a dedurre: commissioni nette prestito titoli di Tesoreria	(829)	(2.618)
Risultato negoziazione, coperture e fair value	37.708	30.079
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	38.533	34.403
90. Risultato netto dell'attività di copertura	(1.337)	(5.104)
110. Risultato netto delle attività e passività valutate al fair value	412	629
+ dividendi e proventi simili su titoli rappresentativi di capitale detenuti per negoziazione (da voce 70)	80	128
+ dividendi e proventi simili su partecipazioni e titoli rappresentativi di capitale obbligatoriamente valutati al fair value (da voce 70)	20	23
Saldo altri proventi/oneri	148	216
230. Altri oneri/proventi di gestione	96.987	75.857
a dedurre: altri proventi di gestione - di cui: recupero di spese	(97.510)	(76.457)
a dedurre: rettifiche di valore su migliorie su beni di terzi	671	816
100. Utili (Perdite) da cessioni o riacquisto di: a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato (non deteriorati)	1.759	82
a dedurre: utili (Perdite) da cessioni o riacquisto di: a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato - titoli di debito (non deteriorati)	(1.759)	(82)
RICAVI	658.303	600.692
Spese per il personale	(67.023)	(60.378)
190. Spese amministrative - a) spese per il personale	(67.023)	(60.378)
Altre spese amministrative	(178.214)	(147.357)
190. Spese amministrative - b) altre spese amministrative	(212.886)	(153.122)
a dedurre: contributi Fondo di risoluzione unico (SRF) e Sistemi di garanzia dei depositi (DGS)	35.343	6.581
+ rettifiche di valore su migliorie su beni di terzi	(671)	(816)
Recuperi di spesa	97.510	76.457
230. Altri oneri/proventi di gestione - di cui: recupero di spese	97.510	76.457
Rettifiche di valore su attività materiali e immateriali	(12.617)	(13.237)
210. Rettifiche/Riprese di valore su attività materiali	(10.350)	(10.152)
220. Rettifiche/Riprese di valore su attività immateriali	(2.267)	(3.085)
Costi operativi	(160.344)	(144.515)
RISULTATO DI GESTIONE	497.959	456.177
Rettifiche nette su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni	(1.689)	(2.079)
130. Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di: a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(824)	(2.606)
a dedurre: rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di: a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato - titoli di debito	(995)	581
130. Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di: b) attività valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(14)	-
a dedurre: Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di: b) attività valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva - titoli di debito	14	-
140. Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni	1	-
200. Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri a) per rischio di credito relativo a impegni e garanzie rilasciate	129	(54)
RISULTATO NETTO DI GESTIONE	496.270	454.098
Altri oneri e accantonamenti	(37.653)	(12.006)
200. Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri b) altri accantonamenti netti	(2.310)	(5.425)
+ contributi Fondo di risoluzione unico (SRF) e Sistemi di garanzia dei depositi (DGS)	(35.343)	(6.581)
Profitti netti da investimenti	981	(581)
+ Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di: a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato - titoli di debito	995	(581)
+ Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di: b) attività valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva - titoli di debito	(14)	-
250. Utili (Perdite) delle partecipazioni	8	(6)
a dedurre: rivalutazioni (svalutazioni) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	(8)	6
RISULTATO LORDO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	459.598	441.511
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente = voce 300	(139.278)	(132.631)
RISULTATO NETTO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	320.320	308.880
RISULTATO DEL PERIODO	320.320	308.880

Attestazione del bilancio consolidato semestrale ai sensi dell'art. 81-Ter del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni

1. I sottoscritti, Alessandro Foti, nella sua qualità di Amministratore Delegato e Direttore Generale di FinecoBank S.p.A., e Lorena Pellicieri, nella sua qualità di Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di FinecoBank S.p.A., attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'articolo 154-bis, commi 3 e 4, del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa, e
- l'effettiva applicazione

delle procedure amministrative e contabili per la formazione del Bilancio consolidato semestrale abbreviato, nel corso del primo semestre 2024.

2. La valutazione dell'adeguatezza delle procedure amministrative e contabili per la formazione del Bilancio consolidato semestrale abbreviato è basata su un modello definito in coerenza con l'"Internal Control - Integrated Framework (CoSO)" e con il "Control Objective for IT and Related Technologies (Cobit)", che rappresentano standard di riferimento per il sistema di controllo interno e per il financial reporting in particolare, generalmente accettati a livello internazionale.

3. I sottoscritti attestano, inoltre, che:

3.1 il Bilancio consolidato semestrale abbreviato:

- a) è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
- b) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- c) è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento;

3.2 la Relazione intermedia sulla gestione comprende un'analisi attendibile dei riferimenti agli eventi importanti che si sono verificati nei primi sei mesi dell'esercizio e alla loro incidenza sul Bilancio consolidato semestrale abbreviato, unitamente a una descrizione dei principali rischi e incertezze per i sei mesi restanti dell'esercizio. La Relazione finanziaria semestrale consolidata comprende altresì una analisi attendibile delle informazioni sulle operazioni rilevanti con parti correlate.

Milano, 30 luglio 2024

FinecoBank S.p.A.
L'Amministratore Delegato e
Direttore Generale
Alessandro Foti



FinecoBank S.p.A.
Il Dirigente Preposto alla redazione
dei documenti contabili societari
Lorena Pellicieri





KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Via Vittor Pisani, 25
20124 MILANO MI
Telefono +39 02 6763.1
Email it-fmauditaly@kpmg.it
PEC kpmgspa@pec.kpmg.it

Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato semestrale abbreviato

*Agli Azionisti di
FinecoBank S.p.A.*

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dallo stato patrimoniale consolidato, dal conto economico consolidato, dal prospetto della redditività consolidata complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato, dal rendiconto finanziario consolidato e dalle relative note illustrative, del Gruppo FinecoBank al 30 giugno 2024. Gli Amministratori di FinecoBank S.p.A. sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea. E' nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n. 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della Banca responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio e altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.



Gruppo FinecoBank

*Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato semestrale abbreviato
30 giugno 2024*

Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo FinecoBank al 30 giugno 2024 non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

Milano, 2 agosto 2024

KPMG S.p.A.

Roberto Spiller
Socio

Glossario

ABS – Asset Backed Securities

Strumenti finanziari il cui rendimento e rimborso sono garantiti da un portafoglio di attività (collateral) dell'emittente (solitamente uno *Special Purpose Vehicle* – SPV), destinato in via esclusiva al soddisfacimento dei diritti incorporati negli strumenti finanziari stessi.

Attività di rischio ponderate

Vedi voce “RWA – Risk Weighted Assets”.

Audit

Processo di controllo sull'attività e sulla contabilità societaria che viene svolto sia da strutture interne (*internal audit*) che da società di revisione esterne (*external audit*).

Banking book - Portafoglio bancario

Riferito a strumenti finanziari, in particolare titoli, l'espressione identifica la parte di tali portafogli destinata all'attività “proprietaria”, diversi da quelli classificati nel Trading book - Portafoglio di negoziazione

Bail-in

Misure adottate delle competenti autorità di risoluzione che possono prevedere la conversione di strumenti di debito in azioni o la riduzione del valore delle passività, imponendo perdite ad alcune categorie di creditori ai sensi della BRRD.

Basilea 2

Accordo internazionale sui requisiti patrimoniali delle banche in relazione ai rischi assunti dalle stesse. Tale accordo è stato recepito, a livello nazionale, dalle rispettive autorità di vigilanza competenti, ivi inclusa, con riferimento alla Repubblica Italiana, Banca d'Italia. La nuova regolamentazione prudenziale, entrata in vigore in Italia nel 2008, si basa su tre pilastri.

- Pillar 1 (primo pilastro): fermo restando l'obiettivo di un livello di capitalizzazione pari all'8% delle esposizioni ponderate per il rischio, è stato delineato un nuovo sistema di regole per la misurazione dei rischi tipici dell'attività bancaria e finanziaria (di credito, di controparte, di mercato e operativi) che prevede metodologie alternative di calcolo caratterizzate da diversi livelli di complessità con la possibilità di utilizzare, previa autorizzazione dell'Organo di Vigilanza, modelli sviluppati internamente;
- Pillar 2 (secondo pilastro): prevede che le banche devono dotarsi di processi e strumenti per determinare il livello di capitale interno complessivo (Internal Capital Adequacy Assessment Process - ICAAP) adeguato a fronteggiare tutte le tipologie di rischio, anche diverse da quelle presidiate dal requisito patrimoniale complessivo (primo pilastro), nell'ambito di una valutazione dell'esposizione, attuale e prospettica, che tenga conto delle strategie e dell'evoluzione del contesto di riferimento. All'Autorità di Vigilanza spetta il compito di esaminare il processo ICAAP, formulare un giudizio complessivo ed attivare, ove necessario, le opportune misure correttive;
- Pillar 3 (terzo pilastro): introduce obblighi di pubblicazione delle informazioni riguardanti l'adeguatezza patrimoniale, l'esposizione ai rischi e le caratteristiche generali dei sistemi preposti all'identificazione, alla misurazione e alla gestione di tali rischi.

Basilea 3

Accordo internazionale di modifica di Basilea 2 adottato nel dicembre 2010, contenente modifiche alla regolamentazione prudenziale in materia di capitale e liquidità delle banche, con un'entrata in vigore graduale dei nuovi requisiti prudenziali a partire dal 1° gennaio 2014. Tali regole sono state attuate a livello europeo dal “Pacchetto” CRD IV.

Bank Recovery and Resolution Directive o BRRD

Indica la Direttiva approvata dal Parlamento Europeo e dal Consiglio, rispettivamente in data 15 aprile e 6 maggio 2014, concernente l'istituzione di un quadro di risanamento e di risoluzione delle crisi degli enti creditizi e delle imprese di investimento (Bank Recovery and Resolution Directive).

Basis point

Il b.p. o basis point rappresenta lo 0,01% di una determinata quantità, ovvero la centesima parte di un punto percentuale. 100 *basis point* equivalgono ad un 1%.

Best practice

Comportamento commisurato alle esperienze più significative e/o al miglior livello raggiunto dalle conoscenze riferite ad un certo ambito tecnico/professionale.

Glossario

Budget

Il *budget* è un piano di previsione finanziaria con un orizzonte temporale di 12 mesi le cui finalità essenziali sono quelle di stabilire gli obiettivi che il Gruppo deve raggiungere (in termini di *driver* gestionali, risultati economici, patrimoniali e indicatori di vigilanza ed in considerazione dello scenario macro-economico attuale e atteso), nonché definire le risorse necessarie e la loro più efficiente allocazione, al fine del raggiungimento dei risultati attesi.

Capitale economico

Livello di capitale richiesto a una banca per coprire le perdite che potrebbero verificarsi con un orizzonte di un anno e una certa probabilità o livello di confidenza. Il Capitale Economico è una misura della variabilità della Perdita Attesa del portafoglio e dipende dal livello di diversificazione del portafoglio stesso.

Capitale Interno

Rappresenta l'ammontare di capitale necessario per fronteggiare perdite potenziali ed è necessario per supportare le attività di business e le posizioni detenute. Il Capitale Interno è dato dalla somma del capitale economico, ottenuto tramite aggregazione delle diverse tipologie di rischio, più una riserva per considerare effetti del ciclo e rischio di modello.

Capitale primario di classe 1 o CET 1

La componente primaria di capitale secondo la normativa di Basilea 3, rappresentata principalmente dal capitale ordinario versato, dalle relative riserve sovrapprezzo, dall'utile di periodo, dalle riserve e da altre rettifiche regolamentari, così come previsto dal Regolamento CRR e dalle Disposizioni di Vigilanza.

Capitale aggiuntivo di classe 1 - Additional Tier 1

Strumenti rappresentativi di capitale in linea con le disposizioni del regolamento (UE) n. 575/2013 (CRR) sui requisiti prudenziali per gli enti creditizi e le imprese di investimento, che presentano le seguenti caratteristiche:

- piena discrezionalità dell'emittente nei pagamenti delle cedole e nei rimborsi, anche anticipati, del capitale residuo;
- lo strumento è perpetuo o ha una durata pari alla durata dell'entità;
- conserva la totale discrezionalità dell'emittente relativa alla possibilità di effettuare una rivalutazione del valore nominale dopo il verificarsi di un evento di capitale che ha determinato una svalutazione;
- non contiene alcuna disposizione che imponga all'emittente di provvedere a pagamenti (clausole obbligatorie) a seguito di eventi reali sotto il diretto controllo delle parti.

Capitale di classe 1 - Tier 1 Capital

Capitale di classe 1 (tier 1) comprende il Capitale primario di Classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET1) e il Capitale aggiuntivo di Classe 1 (Additional Tier 1 - AT1).

CDS – Credit Default Swap

Contratto derivato con il quale un soggetto (venditore di protezione) si impegna, a fronte del pagamento di un importo, a corrispondere ad un altro soggetto (acquirente di protezione) un ammontare prefissato, nel caso si verifichi un prestabilito evento connesso al deterioramento del merito creditizio di una terza controparte (*reference entity*).

CFD (*Contract For Difference*)

Strumenti finanziari derivati il cui valore è direttamente collegato a quello dell'attività sottostante (valori mobiliari, indici, valute, *futures* su obbligazioni, *futures* su indici di volatilità e *futures* su materie prime) e ne segue quindi l'andamento. In particolare, il CFD prevede il pagamento del differenziale di prezzo registrato tra il momento dell'apertura e il momento di chiusura del contratto.

CFO

Chief Financial Officer.

CGU – Cash Generating Unit

Un'unità generatrice di flussi finanziari è il più piccolo gruppo identificabile di attività che genera flussi finanziari in entrata che sono ampiamente indipendenti dai flussi finanziari in entrata generati da altre attività o gruppi di attività.

Glossario

CIO

Chief Information Officer.

Classe di merito di credito

Classe, che dipende dai *rating* esterni, che è utilizzata per assegnare le ponderazioni di rischio nell'ambito dell'approccio standard del rischio di credito.

Clausola di Claw back

Azione di restituzione del *bonus* percepito qualora, successivamente all'erogazione, siano emersi comportamenti dolosi o colposi del dipendente che, se conosciuti al momento dell'erogazione, sarebbero stati tali da non rispettare la valutazione di conformità, ovvero tale erogazione sia stata effettuata in violazione delle disposizioni di legge o regolamentari.

CLO

Chief Lending Officer.

Corporate

Segmento di clientela corrispondente alle imprese di medie e grandi dimensioni.

Covenant

Il *covenant* è una clausola, concordata esplicitamente in fase di definizione contrattuale, che riconosce al soggetto finanziatore il diritto di rinegoziare o revocare il credito al verificarsi degli eventi previsti nella clausola stessa, collegando le performance economico-finanziarie del debitore ad eventi risolutivi/modificativi delle condizioni contrattuali (scadenza, tassi, ecc.).

Covered bond

Obbligazioni Bancarie Garantite (OBG) che, oltre alla garanzia della banca emittente, possono usufruire anche della garanzia di un portafoglio di mutui ipotecari od altri prestiti di alta qualità ceduti, per tale scopo, ad un'apposita società veicolo "SPV – Special Purpose Vehicle" (vedi voce).

CRD (Capital Requirement Directive)

Direttive UE n. 2006/48 e 2006/49, recepite dalla Banca d'Italia con la circolare n. 263/2006 del 27 dicembre 2006 e successivi aggiornamenti. Il "Pacchetto" CRD IV invece abroga le due Direttive citate ed è composta dalla Direttiva UE 2013/36 sull'accesso all'attività degli enti creditizi e sulla vigilanza prudenziale e dal Regolamento UE 575/2013 relativo ai requisiti prudenziali, recepiti dalla Banca d'Italia con la circolare n. 285 del 17 dicembre 2013 e successivi aggiornamenti. La CRD V è la Direttiva (EU) 2019/878 del 20 maggio 2019 che modifica la Direttiva 2013/36/EU.

Crediti deteriorati

I crediti sono sottoposti ad una periodica ricognizione volta ad individuare quelli che, a seguito del verificarsi di eventi occorsi dopo la loro iscrizione (al valore di mercato pari, di norma, all'importo erogato comprensivo dei costi e ricavi di transazione che sono direttamente attribuibili all'erogazione del credito) mostrino oggettive evidenze di una possibile perdita di valore. Rientrano in tale ambito i crediti ai quali è stato attribuito lo *status* di sofferenze, inadempienze probabili e scaduti, secondo le regole di Banca d'Italia coerenti con la normativa IAS/IFRS (vedi voce).

Crediti commerciali

Crediti di finanziamento verso clientela ordinaria, ovvero finanziamenti erogati a clientela relativi ad utilizzi di aperture di credito in conto corrente, carte di credito, prestiti personali, mutui e sovvenzioni chirografarie.

CRM - Credit Risk Mitigation

Attenuazione del rischio di credito (Credit Risk Mitigation) è un insieme di tecniche, contratti accessori al credito o altri strumenti (ad esempio attività finanziarie, garanzie) che consentono una riduzione dei requisiti di capitale di rischio di credito.

CRO

Chief Risk Officer

Default

Identifica la condizione di dichiarata impossibilità ad onorare i propri debiti e/o il pagamento dei relativi interessi.

Glossario

EAD – Exposure At Default

L'EAD (Exposure at Default), esprime la misura della esposizione al momento dell'evento di *default* della posizione creditizia.

EBA European Banking Authority

L'Autorità Bancaria Europea (ABE) è un'autorità indipendente dell'Unione europea (UE), che opera per assicurare un livello di regolamentazione e di vigilanza prudenziale efficace e uniforme nel settore bancario europeo.

ECA

Agenzia per il credito all'esportazione (Export Credit Agency).

ECAI

Agenzia esterna per la valutazione del merito di credito (External Credit Assessment Institution).

ECB (European Central Bank)

Banca Centrale Europea (BCE). La BCE è la Banca Centrale per la moneta unica europea, l'euro.

EL Perdite attese (Expected Losses)

Sono le perdite che si manifestano in media entro un intervallo temporale di un anno su ogni esposizione (o pool di esposizioni).

EPS – Earnings Per Shares (Utile per azione)

Indicatore della redditività di una società calcolato dividendo l'utile netto per il numero medio delle azioni in circolazione al netto delle azioni proprie.

EPS – Earnings Per Shares diluito (Utile per azione diluito)

Indicatore della redditività di una società calcolato dividendo l'utile netto per il numero medio delle azioni diluite in circolazione al netto delle azioni proprie.

Esposizioni non performing

Ai sensi degli Implementing Technical Standard EBA, le esposizioni *non performing* sono tutte le esposizioni in bilancio e fuori bilancio per le quali sono soddisfatti i seguenti criteri:

- il debitore è in arretrato da oltre 90 giorni nel pagamento di un'obbligazione rilevante, dove le condizioni per la fissazione della soglia di rilevanza sono definite dal Regolamento Delegato (UE) 2018/171;
- esposizioni per cui la banca giudica improbabile l'integrale adempimento del debitore senza il ricorso ad azioni quali l'escussione delle garanzie, a prescindere dall'esistenza di un ammontare scaduto o dal numero di giorni di scaduto.

Esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate

Esposizioni per cassa, diverse da quelle classificate tra le sofferenze o le inadempienze probabili, che, alla data di riferimento, sono scadute o sconfinanti. Esse rappresentano l'intera esposizione nei confronti di controparti, diverse da quelle classificate nella categoria delle inadempienze probabili e delle sofferenze, che alla data di riferimento presentano crediti scaduti o sconfinanti da oltre 90 giorni e che superino le soglie di rilevanza definite nel Regolamento Delegato (UE) 2018/171.

Fair value

Corrispettivo al quale, in un mercato di libera concorrenza, un bene può essere scambiato o una passività estinta, tra parti consapevoli e indipendenti.

Fondi propri o Total Capital

I Fondi propri di una banca sono costituiti da una serie di elementi normativamente definiti (al netto degli elementi negativi da dedurre) classificati in base alla qualità patrimoniale e alla capacità di assorbimento delle perdite. Dal 1° gennaio 2014, a seguito dell'entrata in vigore del CRR, i Fondi Propri sono costituiti dalla somma del capitale di classe 1 e del capitale di classe 2.

Forbearance/Esposizioni oggetto di concessione

Ai sensi degli Implementing Technical Standard EBA, si definiscono Forborne le esposizioni a cui sono state estese misure di Forbearance, ossia concessioni nei confronti di un debitore che ha affrontato - oppure che è in procinto di affrontare - difficoltà a rispettare i propri impegni finanziari (*financial difficulties*).

Glossario

Funding

Approvvigionamento, sotto varie forme, dei fondi necessari al finanziamento dell'attività aziendale o di particolari operazioni finanziarie.

Futures

Contratti standardizzati con cui le parti si impegnano a scambiarsi, a un prezzo predefinito e a una data futura, valute, valori mobiliari o beni. Tali contratti sono negoziati su mercati regolamentati, dove viene garantita la loro esecuzione.

Goodwill (Avviamento)

Identifica l'avviamento pagato per l'acquisizione di una quota partecipativa, pari alla differenza tra il costo e la corrispondente quota di patrimonio netto, per la parte non attribuibile ad elementi dell'attivo della società acquisita.

Grandi esposizioni

Indica la somma di tutte le esposizioni verso una controparte che sia uguale o superiore al 10% del Capitale ammissibile dell'Emittente, dove: (i) le esposizioni sono la somma delle attività di rischio per cassa e delle operazioni fuori bilancio nei confronti di una controparte, così come definite dalla disciplina sui rischi di credito, senza l'applicazione dei fattori di ponderazione ivi previsti (sono escluse dalle esposizioni le attività di rischio dedotte nella determinazione dei Fondi Propri); (ii) una controparte è un cliente o un gruppo di clienti connessi.

Haircut

Differenza fra il valore dei beni costituiti in garanzia e l'ammontare del credito accordato in un'operazione di credito garantita. Nelle operazioni garantite da titoli, rappresenta la percentuale del prezzo di mercato (o del valore nominale) di un'attività finanziaria versata a garanzia da sottrarre al prezzo di mercato stesso (o al valore nominale) al fine della determinazione del valore di garanzia.

HNWI

High Net Worth Individual, che identificano i clienti Privati con un TFA superiore ad un milione di euro.

IAS/IFRS

Principi contabili internazionali (International Accounting Standards - IAS) emanati dall'International Accounting Standard Board (IASB), ente internazionale di natura privata costituito nell'aprile 2001, al quale partecipano le professioni contabili dei principali Paesi nonché, in qualità di osservatori, l'Unione Europea, lo IOSCO (International Organization of Securities Commissions) e il Comitato di Basilea. Tale ente ha raccolto l'eredità dell'International Accounting Standards Committee (IASC), costituito nel 1973 allo scopo di promuovere l'armonizzazione delle regole per la redazione dei bilanci delle società. Con la trasformazione dello IASC in IASB si è deciso, fra l'altro, di denominare i nuovi principi contabili "International Financial Reporting Standards" (IFRS). A livello internazionale è in corso il tentativo di armonizzazione degli IAS/IFRS con gli "US GAAP – United States Generally Accepted Accounting Principles" (vedi voce).

ICAAP – Internal Capital Adequacy Assessment Process

Vedi voce "Basilea 2 – Pillar 2".

Impairment

Nell'ambito degli "IAS/IFRS" (vedi voce), si riferisce alla perdita di valore di un'attività di bilancio, rilevata nel caso in cui il valore di bilancio sia maggiore del valore recuperabile ossia dell'importo che può essere ottenuto con la vendita o l'utilizzo dell'attività.

Inadempienze probabili ("Unlikely to Pay")

Esposizioni per cassa e fuori bilancio, per cui non ricorrono le condizioni per la classificazione del debitore fra le sofferenze e per le quali sussiste una valutazione di improbabilità che, in assenza di azioni quali l'escussione delle garanzie, il debitore sia in grado di adempiere integralmente (in linea capitale e/o interessi) alle sue obbligazioni creditizie. Tale valutazione viene operata indipendentemente dalla presenza di eventuali importi (o rate) scaduti e non pagati. La classificazione tra le inadempienze probabili non è necessariamente legata alla presenza esplicita di anomalie (il mancato rimborso) ma è bensì legata alla sussistenza di elementi indicativi di una situazione di rischio di inadempimento del debitore.

Glossario

Incremento significativo del rischio di credito “SICR”

Criterio utilizzato per verificare il passaggio di Stage. Se il rischio di credito dello strumento finanziario è significativamente aumentato dopo la rilevazione iniziale le rettifiche di valore sono pari alle perdite attese lungo tutta la vita dello strumento (lifetime ECL).

Index linked

Polizze la cui prestazione a scadenza dipende dall'andamento di un parametro di riferimento che può essere un indice azionario, un paniere di titoli o un altro indicatore.

IRS – Interest Rate Swap

Vedi voce “Swap”.

Joint venture

Accordo tra due o più imprese per lo svolgimento di una determinata attività economica attraverso, solitamente, la costituzione di una società per azioni.

Ke

Il costo del capitale è la remunerazione minima dell'investimento richiesta dall'azionista. È la somma di un tasso privo di rischio e un differenziale di rendimento che remunererà l'investitore per il rischio di credito e la volatilità del prezzo dell'azione. Il costo del capitale è calcolato utilizzando medie di medio-lungo periodo di parametri di mercato.

KPI - “Key Performance Indicators” - “indicatori di prestazione chiave”

Insieme di indicatori che permettono di misurare le prestazioni di una determinata attività o processo.

Key Risk Indicators

Gli indicatori di rischio sono metriche quantitative che riflettono l'esposizione ai Rischi Operativi di specifici processi o prodotti: il valore espresso da un indicatore dovrebbe essere correlato a variazioni dei livelli di rischio.

Knock Out Option

Le Knock Out Option sono contratti derivati appartenenti alla categoria delle opzioni con barriera. Esse si caratterizzano per il fatto che la facoltà di acquisto o di vendita cessa di esistere quando il prezzo del sottostante tocca lo Strike predeterminato (detto anche “Barriera”).

LCR - Liquidity Coverage Ratio

Il Liquidity Coverage Ratio (LCR) è strutturato in modo da assicurare che un ente mantenga un livello adeguato di attività liquide di elevata qualità non vincolate che possano essere convertite in contanti per soddisfare il suo fabbisogno di liquidità nell'arco di 30 giorni di calendario in uno scenario di stress di liquidità particolarmente acuto specificato dalle autorità di vigilanza. L'LCR è definito come rapporto tra lo *stock* di attività liquide di elevata qualità e il totale dei flussi di cassa in uscita nei successivi 30 giorni di calendario.

Leasing

Contratto con il quale una parte (locatore) trasferisce il diritto di utilizzo di un'attività all'altra parte (locatario) per un periodo di tempo determinato ed in cambio di un corrispettivo.

LGD – Loss Given Default

Valore atteso (eventualmente condizionato a scenari avversi) del rapporto, espresso in termini percentuali, tra la perdita a causa del default e l'importo dell'esposizione al momento del default “EAD- Exposure At Default” (vedi voce).

Marginazione Long e Short

La Marginazione è la modalità di negoziazione che consente all'investitore di poter acquistare (Leva long o acquisto in leva) o vendere (Short Selling o vendita in leva allo scoperto) investendo soltanto una parte della liquidità necessaria.

Mark to Market

Processo di valutazione di un portafoglio di titoli o altri strumenti finanziari sulla base dei prezzi espressi dal mercato.

Glossario

Maturity Ladder

Strumento per la gestione ed il monitoraggio della liquidità a breve termine (liquidità operativa) che, attraverso la contrapposizione di attività e passività la cui scadenza è all'interno di ogni singola fascia temporale, consente di evidenziare gli sbilanci (periodali e cumulati) tra i flussi di cassa in entrata ed in uscita e, quindi, di calcolare il saldo netto del fabbisogno (o del surplus) finanziario nell'orizzonte temporale di un anno.

NAV - Net Asset Value

È il valore della quota in cui è frazionato il patrimonio di un fondo comune d'investimento.

NSFR - Net Stable Funding Ratio

L'indicatore *Net Stable Funding Ratio* (NSFR) è strutturato in modo da assicurare che le attività a lungo termine siano finanziate con almeno un importo minimo di passività stabili in relazione ai rispettivi profili di rischio di liquidità. L'NSFR è volto a limitare l'eccessivo ricorso alla raccolta all'ingrosso a breve termine in periodi di abbondante liquidità di mercato e a incoraggiare una migliore valutazione del rischio di liquidità basata su tutte le poste in bilancio e fuori bilancio. L'NSFR è definito come rapporto tra l'ammontare disponibile di provvista stabile e l'ammontare obbligatorio di provvista stabile.

NSFR Adjusted

L'indicatore NSFR Adjusted si basa sul *ratio* regolamentare NSFR (*Net Stable Funding Ratio*) ma è rettificato per scadenza (*adjusted by bucket*) considerando le scadenze rispettivamente superiori a 3 e 5 anni. L'NSFR Adjusted è quindi utilizzato per il monitoraggio e il controllo della situazione di liquidità strutturale sulle scadenze temporali più lunghe (oltre l'anno). L'NSFR è definito come rapporto tra le passività cumulate oltre l'anno e le attività cumulate oltre l'anno.

OICR – Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio

La voce comprende gli "OICVM – Organismi di Investimento Collettivo in Valori Mobiliari" (vedi voce) e gli altri Fondi comuni di investimento (fondi comuni di investimento immobiliare, fondi comuni di investimento chiusi).

OICVM – Organismi di Investimento Collettivo in Valori Mobiliari

La voce comprende i fondi comuni di investimento mobiliare aperti, italiani ed esteri, e le società di investimento a capitale variabile (Sicav). Queste ultime sono società per azioni a capitale variabile aventi per oggetto esclusivo l'investimento collettivo del patrimonio raccolto mediante l'offerta al pubblico di proprie azioni.

Option

Rappresenta il diritto, ma non l'impegno, acquisito col pagamento di un premio, di acquistare (call option) o di vendere (put option) uno strumento finanziario a un prezzo determinato (strike price) oppure entro una data futura determinata (American option/European option).

OTC – Over The Counter

La negoziazione OTC - Over The Counter consiste nello scambio di strumenti finanziari quali azioni, obbligazioni, derivati o merci direttamente fra due controparti. I mercati OTC non hanno contratti e modalità di compravendita standardizzati e non sono legati a una serie di norme (ammissioni, controlli, obblighi informativi, ecc.) che regolamentano i mercati ufficiali.

Payout ratio

Indica la percentuale di utile netto distribuita agli azionisti. Tale quota dipende sostanzialmente dalle esigenze di auto finanziamento della società e dal rendimento atteso degli azionisti.

PD – Probability of Default

Probabilità che una controparte passi allo stato di "default" (vedi voce) entro un orizzonte temporale di un anno.

Private banking

Servizi finanziari destinati alla clientela privata cosiddetta "di fascia alta" per la gestione globale delle esigenze finanziarie.

Ratio Capitale di Classe 1 - Tier 1 Capital Ratio

Indicatore dato dal rapporto tra il Capitale di Classe 1 (vedi voce) della banca e le sue attività ponderate in base al rischio "RWA – Risk Weighted Assets" (vedi voce).

Glossario

Rating

Valutazione della qualità di una società o delle sue emissioni di titoli di debito sulla base della solidità finanziaria della società stessa e delle sue prospettive. Tale valutazione viene eseguita da agenzie specializzate o dalla banca sulla base di modelli interni.

Requisito dei fondi propri e delle passività ammissibili (MREL)

Il requisito minimo dei fondi propri e delle passività ammissibili (Minimum Requirement for Eligible Liabilities) è fissato dalle Autorità di Risoluzione per assicurare che una banca mantenga in ogni momento sufficienti strumenti idonei a facilitare l'attuazione della strategia di risoluzione definita dall'Autorità stessa in caso di crisi. Il MREL ha l'obiettivo di evitare che la risoluzione di una banca dipenda dal sostegno finanziario pubblico e, quindi, aiuta a garantire che gli azionisti e i creditori contribuiscano all'assorbimento delle perdite e alla ricapitalizzazione.

Retail

Segmento di clientela che comprende principalmente i privati, i professionisti, gli esercenti e gli artigiani.

Rischio di credito

Rappresenta il rischio che una variazione inattesa del merito creditizio di una controparte, del valore delle garanzie da questa prestate, o ancora dei margini da essa utilizzati in caso di insolvenza, generi una variazione inattesa nel valore della posizione creditoria della banca.

Rischio di credito di controparte

Rischio che la controparte di una transazione che riguarda strumenti finanziari possa andare in default prima del regolamento di tutti i flussi di cassa concordati.

Rischio di liquidità

Rappresenta il rischio che l'impresa non riesca a far fronte ai propri impegni di pagamento a causa dell'incapacità di smobilizzare attività o di ottenere in modo adeguato fondi dal mercato (*funding liquidity risk*) ovvero a causa della difficoltà/impossibilità di monetizzare facilmente posizioni in attività finanziarie senza influenzarne in misura significativa e sfavorevole il prezzo per via dell'insufficiente profondità del mercato finanziario o di un suo temporaneo malfunzionamento (*market liquidity risk*).

Rischio di mercato

Rappresenta l'effetto che variazioni nelle variabili di mercato possono generare sul valore economico del portafoglio, dove quest'ultimo comprende le attività detenute sia nel *trading book*, ossia nel portafoglio di negoziazione, sia quelle iscritte nel *banking book*, ovvero l'operatività connessa con la gestione caratteristica della banca commerciale e con le scelte di investimento strategiche.

Rischio operativo

Rappresenta il rischio di perdite dovute ad errori, violazioni, interruzioni, danni causati da processi interni, personale, sistemi o causati da eventi esterni. Tale definizione include il rischio legale e di *compliance*, ma esclude quello strategico e reputazionale. Ad esempio possono essere definite operative le perdite derivanti da frodi interne o esterne, rapporto di impiego e sicurezza sul lavoro, reclami della clientela, distribuzione dei prodotti, multe e altre sanzioni derivanti da violazioni normative, danni ai beni patrimoniali dell'azienda, interruzioni dell'operatività e disfunzione dei sistemi, gestione dei processi.

Riserva di capitale anticiclica

Riserva di capitale anticiclica costituita da capitale primario di classe 1 ai sensi delle Disposizioni di Vigilanza, secondo la nozione contenuta negli artt. 128 e 130 della CRD IV, pari ai Risk-Weighted Assets calcolati conformemente all'art. 92, paragrafo 3, del CRR moltiplicati per il coefficiente anticiclico specifico della Società, determinato secondo i criteri previsti dalle Disposizioni di Vigilanza in una misura compresa tra lo 0% e il 2,5%.

Riserva di conservazione del capitale

Secondo la nozione contenuta nell'art. 128 della CRD IV, è una riserva di capitale la cui costituzione è richiesta dalla normativa – come precisato anche dalle Disposizioni di Vigilanza – con l'obiettivo di dotare le banche di un buffer patrimoniale di elevata qualità da utilizzare nei momenti di tensione del mercato per prevenire disfunzioni del sistema bancario ed evitare interruzioni nel processo di erogazione del credito, pari al 2,5% dei Risk-Weighted Assets, calcolati conformemente all'articolo 92, paragrafo 3, del CRR su base individuale e consolidata.

Risk Taking Capacity

Rapporto tra Available Financial Resources e Capitale Interno.

Glossario

RWA – Risk Weighted Assets (Attività di rischio ponderate)

Si tratta del valore delle attività per cassa e fuori bilancio ponderate per il rischio in base a differenti fattori di ponderazione in funzione della classe in cui l'esposizione è classificata e della relativa qualità creditizia, ai sensi delle normative bancarie emanate dagli organi di vigilanza per il calcolo del coefficiente di solvibilità.

Sensitivity

Identifica la situazione di maggiore o minore sensibilità con la quale determinate attività o passività reagiscono a variazioni dei tassi o di altri parametri di riferimento.

Sensitivity Analysis

L'analisi di sensitività quantifica la variazione del valore di un portafoglio finanziario derivante da una variazione sfavorevole di fattori di rischio principali (tasso di interesse, tasso di cambio, equity).

Sofferenze

Il complesso delle esposizioni nei confronti di un soggetto in stato di insolvenza (anche non accertato giudizialmente) o in situazioni sostanzialmente equiparabili, indipendentemente dalle eventuali previsioni di perdita formulate dalla banca (es. indipendentemente dalla presenza di garanzie – reali o personali – a copertura delle esposizioni).

Spread

Con questo termine di norma si indicano la differenza tra due tassi di interesse, lo scarto tra le quotazioni denaro e lettera nelle contrattazioni in titoli o la maggiorazione che l'emittente di valori mobiliari riconosce in aggiunta ad un tasso di riferimento.

SPV –Special Purpose Vehicle

Società veicolo, entità legale (nella forma di società di persone, di capitali, trust ecc.) costituita al fine di perseguire specifici obiettivi, quali l'isolamento del rischio finanziario o l'ottenimento di particolari trattamenti regolamentari e/o fiscali riguardanti determinati portafogli di attività finanziarie. Per tale ragione l'operatività delle SPV è circoscritta attraverso la definizione di una serie di norme finalizzate a limitarne l'ambito di attività. Generalmente le SPV non sono partecipate dalla società per conto della quale sono costituite, ma al contrario il capitale è detenuto da terzi soggetti al fine di assicurare l'assenza di legami partecipativi con lo "Sponsor". Le SPV sono normalmente strutture *Bankruptcy remote*, poiché le loro attività patrimoniali non possono essere escusse dai creditori della società per conto della quale sono costituite, anche in caso di insolvenza di quest'ultima.

Swap

Operazioni consistenti, di norma, nello scambio di flussi finanziari tra operatori secondo diverse modalità contrattuali. Nel caso di uno swap di tassi d'interesse ("IRS"), le controparti si scambiano flussi di pagamento indicizzati o meno a tassi d'interesse calcolati su un capitale nozionale di riferimento (ad esempio: una controparte corrisponde un flusso sulla base di un tasso fisso, l'altra sulla base di un tasso variabile). Nel caso di uno swap di valute (*currency swap*), le controparti si scambiano specifici importi di due diverse valute, restituendoli nel tempo secondo modalità predefinite che possono riguardare sia il capitale (nozionale) sia i flussi dei tassi d'interesse.

TLTRO - Targeted Longer-Term Refinancing Operations

I programmi relativi alle operazioni mirate di rifinanziamento a più lungo termine che offrono agli enti creditizi dell'area dell'euro finanziamenti con scadenze pluriennali diretti a migliorare il funzionamento del meccanismo di trasmissione della politica monetaria, sostenendo l'erogazione del credito bancario all'economia reale.

Trading book - Portafoglio di negoziazione

Le posizioni detenute a fini di negoziazione sono quelle intenzionalmente destinate a una successiva dismissione a breve termine e/o assunte allo scopo di beneficiare, nel breve termine, di differenze tra prezzi di acquisto e di vendita, o di altre variazioni di prezzo o di tasso d'interesse.

Validazione (interna)

Un'unità esperta, interna ma sufficientemente indipendente giudica l'adeguatezza dei modelli interni per gli scopi interni e regolamentari e emette una conclusione formale circa la loro utilità ed efficacia. Di norma un prerequisito per il processo di validazione da parte delle autorità.

VaR – Value at Risk

Metodo utilizzato per quantificare il livello di rischio. Misura la massima perdita potenziale che con una certa probabilità ci si attende possa essere generata con riferimento a uno specifico orizzonte temporale.

Glossario

Indicatori Alternativi di Performance (“IAP”)

Nella Relazione intermedia sulla gestione consolidata vengono utilizzati degli Indicatori Alternativi di Performance (“IAP”) di cui si riporta di seguito la descrizione esplicativa in merito al contenuto e, al caso, le modalità di calcolo utilizzate, ad eccezione degli IAP presentati nei prospetti di conto economico e di stato patrimoniale riclassificati contenuti nella Relazione intermedia sulla gestione consolidata, per i quali si rimanda ai prospetti di raccordo con gli schemi del bilancio consolidato e individuale riportati tra gli Allegati.

Altre attività finanziarie/Totale attivo

È il rapporto tra le Altre attività finanziarie, così come rappresentate nello schema di stato patrimoniale riclassificato a cui si rimanda, e il Totale attivo.

Consolidato

Voci	30/06/2024	31/12/2023
Altre attività finanziarie (Importi in migliaia)	20.729.052	21.403.026
Totale attivo (Importi in migliaia)	32.781.770	33.315.700
Altre attività finanziarie/Totale attivo	63,23%	64,24%

Individuale

Voci	30/06/2024	31/12/2023
Altre attività finanziarie (Importi in migliaia)	20.731.329	21.405.097
Totale attivo (Importi in migliaia)	32.692.422	33.251.116
Altre attività finanziarie/Totale attivo	63,41%	64,37%

Asset Under Management o Raccolta gestita

Principalmente, fondi comuni di investimento e altri fondi, prodotti assicurativi e prodotti di raccolta amministrata in consulenza. Per la riconciliazione numerica si rimanda alle tabelle riportate nel paragrafo “Andamento della raccolta diretta e indiretta” presentato nella Relazione intermedia sulla gestione consolidata.

Asset Under Custody o Raccolta amministrata

Principalmente, titoli di Stato, obbligazioni, azioni e depositi presso terzi. Per la riconciliazione numerica si rimanda alle tabelle riportate nel paragrafo “Andamento della raccolta diretta e indiretta” presentato nella Relazione intermedia sulla gestione consolidata.

Glossario

Cost/Income Ratio

È il rapporto tra i costi operativi e i ricavi, così come rappresentati nello schema di conto economico riclassificato a cui si rimanda. È uno dei principali indicatori dell'efficienza gestionale della banca: minore è il valore espresso da tale indicatore, maggiore l'efficienza della banca.

Consolidato

Voci	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2023
Costi operativi (Importi in migliaia)	160.344	298.321	144.515
Ricavi (Importi in migliaia)	658.303	1.237.631	600.692
Cost/Income Ratio	24,36%	24,10%	24,06%

Individuale

Voci	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2023
Costi operativi (Importi in migliaia)	148.995	277.724	134.314
Ricavi (Importi in migliaia)	609.523	1.195.412	556.972
Cost/Income Ratio	24,45%	23,23%	24,12%

Costi operativi/TFA

È il rapporto tra i costi operativi, annualizzati per i dati al 30 giugno, così come rappresentati nello schema di conto economico riclassificato a cui si rimanda, e i Total Financial Asset medi (TFA, vedi voce), così come rappresentati nella tabella "Saldo raccolta diretta e indiretta" della Relazione intermedia sulla gestione consolidata a cui si rimanda. È uno dei principali indicatori dell'efficienza gestionale della banca: minore è il valore espresso da tale indicatore, maggiore l'efficienza della banca.

Voci	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2023
Costi operativi annualizzati (Importi in migliaia)	320.688	298.321	289.030
TFA medi (Importi in migliaia)	126.915.468	114.557.186	111.219.219
Costi operativi/TFA	0,25%	0,26%	0,26%

Costo del rischio/Cost of risk

È il rapporto tra le Rettifiche nette su crediti verso clientela degli ultimi 12 mesi e i crediti di finanziamento verso clientela (media delle medie degli ultimi quattro trimestri, calcolati come media del saldo di fine trimestre e saldo del fine trimestre precedente). Il perimetro include solo i crediti di finanziamento verso la clientela ordinaria. È uno degli indicatori della rischiosità degli attivi della banca: al decrescere di tale indicatore diminuisce la rischiosità degli attivi della banca.

Voci	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2023
Rettifiche nette su crediti verso clientela ordinaria (Importi in migliaia)	2.963	2.651	3.097
Crediti di finanziamento verso clientela ordinaria (Importi in migliaia) (media delle medie degli ultimi quattro trimestri, calcolati come media del saldo di fine trimestre e saldo del fine trimestre precedente)	5.475.430	5.787.703	5.816.264
Cost of Risk (bps)	5	5	5

Coverage ratio

Il Coverage ratio rappresenta la percentuale di un determinato aggregato di esposizioni creditizie coperto da un fondo di svalutazione ed è calcolato come rapporto fra l'ammontare del fondo di svalutazione e l'esposizione lorda. Per la riconciliazione numerica dei Coverage (Sofferenze, Inadempienze probabili, Esposizioni scadute deteriorate e Totale crediti deteriorati) si rimanda alla tabella "Le attività deteriorate" riportata nel paragrafo "Finanziamenti a clientela" della Relazione intermedia sulla gestione consolidata.

Glossario

Crediti deteriorati/Crediti di finanziamento verso clientela ordinaria

È il rapporto tra i Crediti deteriorati (vedi voce), così come rappresentati nella tabella “Le attività deteriorate” della Relazione intermedia sulla gestione consolidata a cui si rimanda, e Crediti di finanziamento verso clientela ordinaria (vedi voce), così come rappresentati nella tabella “Finanziamenti a Clientela (Riclassifica Gestionale)” della Relazione intermedia sulla gestione consolidata a cui si rimanda.

Consolidato

Voci	30/06/2024	31/12/2023
Crediti deteriorati (Importi in migliaia)	6.054	3.965
Crediti di finanziamento verso clientela ordinaria (Importi in migliaia)	5.221.250	5.535.383
Crediti deteriorati/Crediti di finanziamento verso clientela ordinaria	0,12%	0,07%

Individuale

Voci	30/06/2024	31/12/2023
Crediti deteriorati (Importi in migliaia)	6.054	3.965
Crediti di finanziamento verso clientela ordinaria (Importi in migliaia)	5.221.250	5.535.383
Crediti deteriorati/Crediti di finanziamento verso clientela ordinaria	0,12%	0,07%

Crediti di finanziamento verso clientela ordinaria

I crediti di finanziamento verso clientela ordinaria si riferiscono ai soli finanziamenti erogati a clientela relativi ad utilizzi di aperture di credito in conto corrente, carte di credito, prestiti personali, mutui e sovvenzioni chirografarie. Per la riconciliazione numerica si rimanda alle tabelle riportate nel paragrafo “Andamento della raccolta diretta e indiretta” presentato nella Relazione intermedia sulla gestione consolidata.

Crediti di finanziamento verso clientela ordinaria/Totale attivo

È il rapporto tra i Crediti di finanziamento verso clientela ordinaria (vedi voce), così come rappresentati nella tabella “Finanziamenti a Clientela (Riclassifica Gestionale)” della Relazione intermedia sulla gestione consolidata a cui si rimanda, e il Totale attivo.

Consolidato

Voci	30/06/2024	31/12/2023
Crediti di finanziamento verso clientela ordinaria (Importi in migliaia)	5.221.250	5.535.383
Totale attivo (Importi in migliaia)	32.781.770	33.315.700
Crediti di finanziamento verso clientela ordinaria/Totale attivo	15,93%	16,62%

Individuale

Voci	30/06/2024	31/12/2023
Crediti di finanziamento verso clientela ordinaria (Importi in migliaia)	5.221.250	5.535.383
Totale attivo (Importi in migliaia)	32.692.422	33.251.116
Crediti di finanziamento verso clientela ordinaria/Totale attivo	15,97%	16,65%

Glossario

Crediti di finanziamento verso clientela ordinaria/Raccolta diretta da clientela

È il rapporto tra i crediti di finanziamento verso clientela (vedi voce), così come rappresentati nella tabella "Finanziamenti a Clientela (Riclassifica Gestionale)" della Relazione intermedia sulla gestione consolidata a cui si rimanda, e la raccolta diretta da clientela (vedi voce), così come rappresentati nella tabella "Saldo raccolta diretta e indiretta" della Relazione intermedia sulla gestione consolidata a cui si rimanda.

Consolidato

Voci	30/06/2024	31/12/2023
Crediti di finanziamento verso clientela ordinaria (Importi in migliaia)	5.221.250	5.535.383
Raccolta Diretta (Importi in migliaia)	27.576.385	28.441.830
Crediti verso clientela ordinaria/Raccolta diretta da clientela	18,93%	19,46%

Individuale

Voci	30/06/2024	31/12/2023
Crediti di finanziamento verso clientela ordinaria (Importi in migliaia)	5.221.250	5.535.383
Raccolta Diretta (Importi in migliaia)	27.576.385	28.441.830
Crediti verso clientela ordinaria/Raccolta diretta da clientela	18,93%	19,46%

EVA – Economic Value Added

L'EVA è un indicatore del valore creato da un'azienda. Esso esprime la capacità dell'impresa di creare valore; è calcolato come differenza tra l'utile netto, escludendo i proventi/oneri straordinari da investimenti e i relativi effetti fiscali, e il costo figurativo del capitale calcolato utilizzando sia il capitale regolamentare sia il patrimonio netto contabile (media dei fine trimestri dell'anno).

(Importi in migliaia)

Voci	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2023
+ Risultato d'esercizio	320.320	609.101	308.880
- i proventi netti straordinari da investimenti e i relativi effetti fiscali	-	(24)	-
+ Costo del capitale regolamentare	(38.668)	(69.268)	(35.077)
EVA (calcolato sul capitale regolamentare)	281.652	539.809	273.803

(Importi in migliaia)

Voci	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2023
+ Risultato d'esercizio	320.320	609.101	308.880
- i proventi netti straordinari da investimenti e i relativi effetti fiscali	-	(24)	-
- il costo figurativo del patrimonio netto contabile (calcolato come media dei fine trimestri dell'anno)	(139.548)	(220.339)	(108.264)
EVA (calcolato sul patrimonio contabile)	180.772	388.738	200.616

Glossario

Finanziamenti a banche/Totale attivo

È il rapporto tra i Finanziamenti a banche, così come rappresentati nella tabella “Finanziamenti a Banche” della Relazione intermedia sulla gestione consolidata a cui si rimanda, e il Totale attivo.

Consolidato

Voci	30/06/2024	31/12/2023
Finanziamenti a banche (Importi in migliaia)	388.285	376.373
Totale attivo (Importi in migliaia)	32.781.770	33.315.700
Finanziamenti a banche/Totale attivo	1,18%	1,13%

Individuale

Voci	30/06/2024	31/12/2023
Finanziamenti a banche (Importi in migliaia)	347.998	351.272
Totale attivo (Importi in migliaia)	32.692.422	33.251.116
Finanziamenti a banche/Totale attivo	1,06%	1,06%

Margine finanziario/Ricavi

È il rapporto tra il Margine finanziario e i Ricavi, così come rappresentati nello schema di conto economico riclassificato a cui si rimanda.

Voci	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2023
Margine finanziario (Importi in migliaia)	363.257	687.956	328.278
Ricavi (Importi in migliaia)	658.303	1.237.631	600.692
Margine finanziario/Ricavi	55,18%	55,59%	54,65%

Patrimonio netto (incluso utile)/Totale passivo e patrimonio netto

È il rapporto tra il Patrimonio netto (incluso utile) e il Totale passivo e patrimonio netto, così come rappresentati nello schema di stato patrimoniale riclassificato a cui si rimanda.

Consolidato

Voci	30/06/2024	31/12/2023
Patrimonio netto (incluso utile) (Importi in migliaia)	2.214.661	2.194.676
Totale passivo e patrimonio netto (Importi in migliaia)	32.781.770	33.315.700
Patrimonio netto (incluso utile)/Totale passivo e patrimonio netto	6,76%	6,59%

Individuale

Voci	30/06/2024	31/12/2023
Patrimonio netto (incluso utile) (Importi in migliaia)	2.148.524	2.155.387
Totale passivo e patrimonio netto (Importi in migliaia)	32.692.422	33.251.116
Patrimonio netto (incluso utile)/Totale passivo e patrimonio netto	6,57%	6,48%

Glossario

Proventi di intermediazione e diversi

Includono le voci Commissioni nette, Risultato di negoziazione, coperture e fair value, Saldo altri proventi/oneri, così come rappresentate nello schema di conto economico riclassificato a cui si rimanda.

(Importi in migliaia)

Voci	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2023
Commissioni nette	257.182	489.906	242.125
Risultato negoziazione, coperture e fair value	37.708	60.402	30.079
Saldo altri proventi/oneri	148	(565)	216
Proventi di intermediazione e diversi	295.038	549.743	272.420

Proventi di intermediazione e diversi/Costi operativi

È il rapporto tra i Proventi di intermediazione e diversi (vedi voce) e i Costi operativi, così come rappresentati nello schema di conto economico riclassificato a cui si rimanda.

Voci	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2023
Proventi di intermediazione e diversi (Importi in migliaia)	295.038	549.743	272.420
Costi operativi (Importi in migliaia)	160.344	298.321	144.515
Proventi di intermediazione e diversi/Costi operativi	184,00%	184,28%	188,51%

Proventi di intermediazione e diversi/Ricavi

È il rapporto tra i Proventi di intermediazione e diversi (vedi voce) e i Ricavi, così come rappresentati nello schema di conto economico riclassificato a cui si rimanda.

Voci	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2023
Proventi di intermediazione e diversi (Importi in migliaia)	295.038	549.743	272.420
Ricavi (Importi in migliaia)	658.303	1.237.631	600.692
Proventi di intermediazione e diversi/Ricavi	44,82%	44,42%	45,35%

Raccolta diretta da clientela

Conti correnti, pronti contro termine passivi e depositi vincolati. Per la riconciliazione numerica si rimanda alle tabelle riportate nel paragrafo "Andamento della raccolta diretta e indiretta" presentato nella Relazione intermedia sulla gestione consolidata.

Glossario

Raccolta Diretta/Totale passivo e patrimonio netto

È il rapporto tra la Raccolta diretta da clientela (vedi voce), così come rappresentata nella tabella "Saldo raccolta diretta e indiretta" a cui si rimanda, e il Totale passivo e patrimonio netto, così come rappresentato nella tabella dello schema di stato patrimoniale riclassificato a cui si rimanda.

Consolidato

Voci	30/06/2024	31/12/2023
Raccolta Diretta (Importi in migliaia)	27.576.385	28.441.830
Totale passivo e patrimonio netto (Importi in migliaia)	32.781.770	33.315.700
Raccolta Diretta/Totale passivo e patrimonio netto	84,12%	85,37%

Individuale

Voci	30/06/2024	31/12/2023
Raccolta Diretta (Importi in migliaia)	27.576.385	28.441.830
Totale passivo e patrimonio netto (Importi in migliaia)	32.692.422	33.251.116
Raccolta Diretta/Totale passivo e patrimonio netto	84,35%	85,54%

Raccolta indiretta

Saldo alla data di riferimento della somma di Asset Under Management (vedi voce) e Asset Under Custody (vedi voce).

Raccolta netta totale

Somma della raccolta effettuata nel periodo di riferimento al netto dei rimborsi effettuati nello stesso periodo con riferimento ad Asset Under Management (vedi voce), Asset Under Custody (vedi voce) e Raccolta diretta da clientela (vedi voce). Per la riconciliazione numerica si rimanda alla tabella riportata nel paragrafo "Andamento della raccolta diretta e indiretta" presentato nella Relazione intermedia sulla gestione consolidata. La Raccolta netta totale è rappresentata anche con riferimento ai soli clienti delle Rete di consulenti finanziari.

RARORAC - Risk adjusted Return on Risk adjusted Capital

È un indicatore calcolato come rapporto tra l'EVA (come sopra descritto) e la media dei trimestri dell'anno del capitale regolamentare e del patrimonio netto contabile (calcolato con le stesse modalità previste per il calcolo dell'EVA) ed esprime in termini percentuali la capacità di creare valore per unità di capitale posto a presidio del rischio.

(Importi in migliaia)

Voci	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2023
EVA (calcolato sul capitale regolamentare)	563.304	539.809	547.607
Capitale regolamentare (Importi in migliaia) (media trimestri anno)	670.734	634.903	643.017
RARORAC (calcolato sul capitale regolamentare)	83,98%	85,02%	85,16%

Voci	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2023
EVA (calcolato sul patrimonio contabile) (Importi in migliaia)	361.546	388.738	401.232
Patrimonio netto contabile (media trimestri anno) (Importi in migliaia)	2.420.598	2.019.602	1.984.671
RARORAC (calcolato sul patrimonio contabile)	14,94%	19,25%	20,22%

Glossario

ROA - Rendimento delle attività

Rapporto tra il risultato d'esercizio, così come rappresentato nello schema di conto economico riclassificato a cui si rimanda e il totale attivo di bilancio, così come rappresentato nello schema di stato patrimoniale riclassificato a cui si rimanda, e misura il rendimento delle attività.

Voci	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2023
Utile netto (*) (Importi in migliaia)	640.640	609.101	617.760
Totale attivo (Importi in migliaia)	32.781.770	33.315.700	33.815.922
ROA - Return on Assets	1,95%	1,83%	1,83%

(*) Per il calcolo dell'indicatore sopra riportato, l'utile netto semestrale è stato annualizzato.

ROAC – Return On Risk Allocated Capital

È un indicatore calcolato come rapporto tra l'utile netto operativo e la media dei trimestri dell'anno del capitale regolamentare e del patrimonio netto contabile (calcolato con le stesse modalità previste per il calcolo dell'EVA).

Voci	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2023
Risultato d'esercizio* (Importi in migliaia)	640.640	609.101	617.760
Capitale regolamentare (Importi in migliaia) (media trimestri anno)	670.734	634.903	643.017
ROAC (calcolato sul capitale regolamentare)	95,51%	95,94%	96,07%

Voci	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2023
Risultato d'esercizio* (Importi in migliaia)	640.640	609.101	617.760
Patrimonio netto contabile (media trimestri anno) (Importi in migliaia)	2.420.598	2.019.602	1.984.671
ROAC (calcolato sul patrimonio contabile)	26,47%	30,16%	31,13%

(*) Per il calcolo dell'indicatore sopra riportato, l'utile netto semestrale è stato annualizzato.

ROE – Return on Equity

Rapporto fra l'utile netto e il patrimonio netto contabile (escluse le riserve da valutazione) medio del periodo (media del saldo di fine periodo e quello del 31 dicembre precedente). Il risultato di periodo al 30 giugno 2024 e al 30 giugno 2023 è stato annualizzato.

	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2023
Utile netto (*) (Importi in migliaia)	640.640	609.101	617.760
Patrimonio netto contabile (Medio) (Importi in migliaia)	2.211.342	2.054.841	1.909.335
Return Of Equity (ROE)	28,97%	29,64%	32,36%

(*) Per il calcolo dell'indicatore sopra riportato, l'utile netto semestrale è stato annualizzato.

Servizi di consulenza evoluta

I servizi di consulenza evoluta includono le forme di consulenza per le quali è prevista una specifica commissione pagata direttamente dal cliente all'intermediario per la prestazione del servizio offerto, nelle modalità *fee only* e *fee on top*.

Glossario

Servizi di consulenza evoluta/TFA

È il rapporto tra i Servizi di consulenza evoluta (vedi voce) e i TFA (vedi voce), così come rappresentati nella tabella “Saldo raccolta diretta e indiretta” della Relazione intermedia sulla gestione consolidata a cui si rimanda.

Voci	30/06/2024	31/12/2023
Servizi di consulenza evoluta (Importi in migliaia)	31.174.984	27.982.557
TFA medi (Importi in migliaia)	126.915.468	114.557.186
Servizi di consulenza evoluta/TFA	24,6%	24,4%

Sofferenze/Crediti di finanziamento verso clientela ordinaria

Rapporto fra le Sofferenze (vedi voce), così come rappresentati nella tabella “Le attività deteriorate” a cui si rimanda, e i Crediti di finanziamento verso clientela ordinaria (vedi voce), così come rappresentati nella tabella “Finanziamenti a Clientela (Riclassifica Gestionale)” a cui si rimanda.

Consolidato

Voci	30/06/2024	31/12/2023
Sofferenze (Importi in migliaia)	1.108	1.110
Crediti di finanziamento verso clientela ordinaria (Importi in migliaia)	5.221.250	5.535.383
Sofferenze/Crediti di finanziamento verso clientela ordinaria	0,02%	0,02%

Individuale

Voci	30/06/2024	31/12/2023
Sofferenze (Importi in migliaia)	1.108	1.110
Crediti di finanziamento verso clientela ordinaria (Importi in migliaia)	5.221.250	5.535.383
Sofferenze/Crediti di finanziamento verso clientela ordinaria	0,02%	0,02%

Total Financial Asset – TFA o Saldo raccolta diretta e indiretta

Saldo alla data di riferimento della somma di Asset Under Management (vedi voce), Asset Under Custody (vedi voce) e Raccolta diretta da clientela (vedi voce). Per la riconciliazione numerica si rimanda alla tabella riportata nel paragrafo “Andamento della raccolta diretta e indiretta” presentato nella Relazione intermedia sulla gestione consolidata. Il Total Financial Asset è rappresentato anche con riferimento ai soli clienti delle Rete di consulenti finanziari.

