

# Schemi del bilancio consolidato

## STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

| Voci dell'attivo  | 31/12/2023         | 31/12/2022 (*)     |
|---|--------------------|--------------------|
| 10. Cassa e disponibilità liquide   | 18.297.496         | 13.130.815         |
| 20. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico             | 12.767.534         | 8.935.495          |
| a) attività finanziarie detenute per la negoziazione                                      | 4.354.003          | 4.508.497          |
| c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value                    | 8.413.531          | 4.426.998          |
| 30. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | 19.679.644         | 12.826.691         |
| 40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                   | 135.192.553        | 139.139.766        |
| a) crediti verso banche   | 5.926.109          | 5.492.238          |
| b) crediti verso clientela  | 129.266.444        | 133.647.528        |
| 50. Derivati di copertura   | 980.017            | 1.717.211          |
| 60. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)  | (68.964)           | (488.403)          |
| 70. Partecipazioni  | 1.454.249          | 1.652.548          |
| 80. Attività assicurative   | 37.124             | 7.192              |
| a) contratti di assicurazione emessi che costituiscono attività                           | 29.209             | -                  |
| b) cessioni in riassicurazione che costituiscono attività                                 | 7.915              | 7.192              |
| 90. Attività materiali  | 2.857.953          | 3.034.689          |
| 100. Attività immateriali   | 1.257.425          | 1.255.124          |
| di cui:   |                    |                    |
| - avviamento  | 56.709             | 56.709             |
| 110. Attività fiscali   | 4.201.154          | 4.585.484          |
| a) correnti   | 351.374            | 265.552            |
| b) anticipate   | 3.849.780          | 4.319.932          |
| 120. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione                     | 468.685            | 195.792            |
| 130. Altre attività   | 5.007.103          | 3.815.730          |
| <b>Totale dell'attivo</b>   | <b>202.131.973</b> | <b>189.808.134</b> |

(\*) I dati relativi all'esercizio precedente sono stati riesposti a seguito dell'applicazione retrospettiva del principio contabile IFRS 17 da parte delle Compagnie assicurative detenute dal Gruppo, oltre che dell'IFRS 9 per quelle di collegamento.

| <b>Voci del passivo e del patrimonio netto</b>  | <b>31/12/2023</b>  | <b>31/12/2022 (*)</b> |
|---|--------------------|-----------------------|
| 10. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                  | 143.185.876        | 153.874.094           |
| a) debiti verso banche  | 21.765.750         | 32.636.506            |
| b) debiti verso clientela   | 102.530.321        | 108.307.067           |
| c) titoli in circolazione   | 18.889.805         | 12.930.521            |
| 20. Passività finanziarie di negoziazione   | 20.894.156         | 10.181.692            |
| 30. Passività finanziarie designate al fair value   | 6.580.165          | 3.955.763             |
| 40. Derivati di copertura   | 1.041.678          | 948.424               |
| 50. Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-) | (710.938)          | (1.173.078)           |
| 60. Passività fiscali   | 453.929            | 267.873               |
| a) correnti   | 63.342             | 1.610                 |
| b) differite  | 390.587            | 266.263               |
| 70. Passività associate ad attività in via di dismissione                                 | 212.011            | 25.821                |
| 80. Altre passività   | 3.302.454          | 3.438.671             |
| 90. Trattamento di fine rapporto del personale  | 246.192            | 258.457               |
| 100. Fondi per rischi e oneri   | 648.649            | 730.395               |
| a) impegni e garanzie rilasciate  | 133.798            | 144.164               |
| b) quiescenza e obblighi simili   | 91.743             | 99.330                |
| c) altri fondi per rischi e oneri   | 423.108            | 486.901               |
| 110. Passività assicurative   | 12.239.641         | 4.283.526             |
| a) contratti di assicurazione emessi che costituiscono passività                          | 12.239.630         | 4.283.526             |
| b) cessioni in riassicurazione che costituiscono passività                                | 11                 | -                     |
| 120. Riserve da valutazione   | (276.378)          | (390.030)             |
| 140. Strumenti di capitale  | 1.465.843          | 1.389.794             |
| 150. Riserve  | 4.507.110          | 4.249.231             |
| 170. Capitale   | 7.100.000          | 7.100.000             |
| 180. Azioni proprie (-)   | (22.936)           | (18.266)              |
| 190. Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)  | 68                 | 720                   |
| 200. Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)  | 1.264.453          | 685.047               |
| <b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>  | <b>202.131.973</b> | <b>189.808.134</b>    |

(\*) I dati relativi all'esercizio precedente sono stati riesposti a seguito dell'applicazione retrospettiva del principio contabile IFRS 17 da parte delle Compagnie assicurative detenute dal Gruppo, oltre che dell'IFRS 9 per quelle di collegamento.

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

| Voci   | 2023               | 2022 (*)           |
|--|--------------------|--------------------|
| 10. Interessi attivi e proventi assimilati   | 6.559.149          | 2.937.053          |
| di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo  | 6.016.868          | 2.656.868          |
| 20. Interessi passivi e oneri assimilati   | (3.188.347)        | (595.587)          |
| <b>30. Margine di interesse</b>  | <b>3.370.802</b>   | <b>2.341.466</b>   |
| 40. Commissioni attive   | 1.992.338          | 1.998.389          |
| 50. Commissioni passive  | (202.201)          | (143.896)          |
| <b>60. Commissioni nette</b>   | <b>1.790.137</b>   | <b>1.854.493</b>   |
| 70. Dividendi e proventi simili  | 79.489             | 60.840             |
| 80. Risultato netto dell'attività di negoziazione  | 84.615             | 174.105            |
| 90. Risultato netto dell'attività di copertura   | (1.246)            | 1.402              |
| 100. Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:  | (26.383)           | (165.927)          |
| a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato   | (42.592)           | (60.948)           |
| b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva                               | 14.942             | (101.636)          |
| c) passività finanziarie   | 1.267              | (3.343)            |
| 110. Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico | (112.065)          | 9.781              |
| a) attività e passività finanziarie designate al fair value  | (197.768)          | 163.348            |
| b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value   | 85.703             | (153.567)          |
| <b>120. Margine di intermediazione</b>   | <b>5.185.349</b>   | <b>4.276.160</b>   |
| 130. Rettifiche/Riprese di valore nette per rischio di credito relativo a:   | (516.031)          | (482.702)          |
| a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato   | (515.231)          | (480.574)          |
| b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva                               | (800)              | (2.128)            |
| 140. Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni   | 465                | 1.713              |
| <b>150. Risultato netto della gestione finanziaria</b>   | <b>4.669.783</b>   | <b>3.795.171</b>   |
| 160. Risultato dei servizi assicurativi  | 31.040             | 15.707             |
| a) ricavi assicurativi derivanti dai contratti assicurativi emessi   | 105.019            | 44.847             |
| b) costi per servizi assicurativi derivanti da contratti assicurativi emessi   | (73.389)           | (26.941)           |
| c) ricavi assicurativi derivanti da cessioni in riassicurazione  | 4.390              | 842                |
| d) costi per servizi assicurativi derivanti da cessioni in riassicurazione   | (4.980)            | (3.041)            |
| 170. Saldo dei ricavi e costi di natura finanziaria relativi alla gestione assicurativa                                | (144.544)          | (51.753)           |
| a) costi/ricavi netti di natura finanziaria relativi ai contratti assicurativi emessi                                  | (145.703)          | (51.655)           |
| b) ricavi/costi netti di natura finanziaria relativi alle cessioni in riassicurazione                                  | 1.159              | (98)               |
| <b>180. Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa</b>  | <b>4.556.279</b>   | <b>3.759.125</b>   |
| 190. Spese amministrative:   | (2.772.828)        | (2.741.670)        |
| a) spese per il personale  | (1.657.170)        | (1.596.860)        |
| b) altre spese amministrative  | (1.115.658)        | (1.144.810)        |
| 200. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri  | (9.689)            | (57.214)           |
| a) impegni e garanzie rilasciate   | 10.366             | (14.407)           |
| b) altri accantonamenti netti  | (20.055)           | (42.807)           |
| 210. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali  | (145.990)          | (181.400)          |
| 220. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali  | (131.717)          | (130.822)          |
| 230. Altri oneri/proventi di gestione  | 357.001            | 345.882            |
| <b>240. Costi operativi</b>  | <b>(2.703.223)</b> | <b>(2.765.224)</b> |
| 250. Utili (Perdite) delle partecipazioni  | 40.817             | 125.281            |
| 260. Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali                            | (146.847)          | (108.347)          |
| 270. Rettifiche di valore dell'avviamento  | -                  | (8.132)            |
| 280. Utili (Perdite) da cessione di investimenti   | 30.628             | 2.258              |
| <b>290. Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>  | <b>1.777.654</b>   | <b>1.004.961</b>   |
| 300. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente  | (513.223)          | (320.700)          |
| <b>310. Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>  | <b>1.264.431</b>   | <b>684.261</b>     |
| <b>330. Utile (Perdita) d'esercizio</b>  | <b>1.264.431</b>   | <b>684.261</b>     |
| 340. Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi  | 22                 | 786                |
| <b>350. Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo</b>   | <b>1.264.453</b>   | <b>685.047</b>     |
| EPS Base (euro)  | 0,84               | 0,45               |
| EPS Diluito (euro)   | 0,84               | 0,45               |

(\*) I dati relativi all'esercizio precedente sono stati riesposti a seguito dell'applicazione retrospettiva del principio contabile IFRS 17 da parte delle Compagnie assicurative detenute dal Gruppo, oltre che dell'IFRS 9 per quelle di collegamento.

## PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ CONSOLIDATA COMPLESSIVA

| Voci  | 31/12/2023       | 31/12/2022 (*)   |
|---|------------------|------------------|
| <b>10. Utile (Perdita) d'esercizio</b>  | <b>1.264.431</b> | <b>684.261</b>   |
| <b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico</b>                                    | <b>(71.551)</b>  | <b>2.018</b>     |
| 20. Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva                                    | 7.498            | (35.428)         |
| 30. Passività finanziarie designate al fair value con impatto a conto economico (variazioni del proprio merito creditizio)  | (29.945)         | (8.478)          |
| 50. Attività materiali  | (53.793)         | 4.883            |
| 70. Piani a benefici definiti   | 1.847            | 40.378           |
| 90. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto                                     | 2.842            | 663              |
| <b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico</b>                                      | <b>160.103</b>   | <b>(719.586)</b> |
| 110. Copertura di investimenti esteri   | (1.331)          | (872)            |
| 120. Differenze di cambio   | 3.081            | 2.371            |
| 130. Copertura dei flussi finanziari  | 7.174            | (11.239)         |
| 150. Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | 266.826          | (829.422)        |
| 170. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto                                    | 4.713            | (37.030)         |
| 180. Ricavi o costi di natura finanziaria ai contratti assicurativi emessi  | (120.360)        | 156.606          |
| <b>200. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte</b>   | <b>88.552</b>    | <b>(717.568)</b> |
| <b>210. Redditività complessiva (Voce 10 + 200)</b>   | <b>1.352.983</b> | <b>(33.307)</b>  |
| 220. Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi   | (22)             | (786)            |
| <b>230. Redditività consolidata complessiva di pertinenza della capogruppo</b>  | <b>1.353.005</b> | <b>(32.521)</b>  |

(\*) I dati relativi all'esercizio precedente sono stati riesposti a seguito dell'applicazione retrospettiva del principio contabile IFRS 17 da parte delle Compagnie assicurative detenute dal Gruppo, oltre che dell'IFRS 9 per quelle di collegamento.

## PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

| 31 dicembre 2023                     | Esistenze al 31/12/2022 (*) |                   |                   | Modifica saldi apertura |                  | Esistenze dall'1/01/2023 |                | Allocazione risultato esercizio precedente |                 |                                 | Variazioni dell'esercizio      |                       |               |                                       |   |  | Patrimonio netto di terzi al 31/12/2023 |
|--------------------------------------|-----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------------|------------------|--------------------------|----------------|--|-----------------|---------------------------------|--------------------------------|-----------------------|---------------|---------------------------------------|---|--|---|
|                                      | 31/12/2022 (*)              | 31/12/2022 (*)    | 31/12/2022 (*)    | -                       | -                | -                        | -              | -  | -               | Operazioni sul patrimonio netto |                                |                       | Stock options | Variazioni interessenze partecipative | Reddittività complessiva esercizio 2023 | Patrimonio netto al 31/12/2023 Gruppo cl | Patrimonio netto di terzi al 31/12/2023 |
|                                      |                             |                   |                   |                         |                  |                          |                |  |                 | Riserve                         | Dividendi e altre destinazioni | Variazioni di riserve |               |                                       |   |  |   |
| <b>Capitale:</b>                     | <b>7.100.731</b>            | <b>7.100.731</b>  | <b>7.100.731</b>  | <b>-</b>                | <b>-</b>         | <b>-</b>                 | <b>-</b>       | <b>-</b>                                   | <b>-</b>        | <b>-</b>                        | <b>-</b>                       | <b>-</b>              | <b>-</b>      | <b>(671)</b>                          | <b>7.100.060</b>                        | <b>7.100.000</b>                         | <b>60</b>                               |
| a) azioni ordinarie                  | 7.100.731                   | 7.100.731         | 7.100.731         | -                       | -                | -                        | -              | -  | -               | -                               | -                              | -                     | -             | (671)                                 | 7.100.060                               | 7.100.000                                | 60                                      |
| b) altre azioni                      | -                           | -                 | -                 | -                       | -                | -                        | -              | -  | -               | -                               | -                              | -                     | -             | -                                     | -                                       | -  | -                                       |
| <b>Sovrapprezzi di emissione</b>     | <b>-</b>                    | <b>-</b>          | <b>-</b>          | <b>-</b>                | <b>-</b>         | <b>-</b>                 | <b>-</b>       | <b>-</b>                                   | <b>-</b>        | <b>-</b>                        | <b>-</b>                       | <b>-</b>              | <b>-</b>      | <b>-</b>                              | <b>-</b>                                | <b>-</b>                                 | <b>-</b>                                |
| <b>Riserve:</b>                      | <b>4.250.006</b>            | <b>4.250.006</b>  | <b>4.250.006</b>  | <b>334.742</b>          | <b>(73.262)</b>  | <b>(4.413)</b>           | <b>(4.413)</b> | <b>-</b>                                   | <b>-</b>        | <b>-</b>                        | <b>-</b>                       | <b>-</b>              | <b>-</b>      | <b>67</b>                             | <b>4.507.140</b>                        | <b>4.507.110</b>                         | <b>30</b>                               |
| a) di utili                          | 3.905.564                   | 3.905.564         | 3.905.564         | 334.742                 | (78.931)         | (4.413)                  | (4.413)        | -  | -               | -                               | -                              | -                     | -             | 48                                    | 4.157.010                               | 4.156.997                                | 13                                      |
| b) altre                             | 344.442                     | 344.442           | 344.442           | -                       | 5.669            | -                        | -              | -  | -               | -                               | -                              | -                     | -             | 19                                    | 350.130                                 | 350.113                                  | 17                                      |
| <b>Riserve da valutazione</b>        | <b>(390.030)</b>            | <b>(390.030)</b>  | <b>(390.030)</b>  | <b>-</b>                | <b>25.100</b>    | <b>-</b>                 | <b>-</b>       | <b>-</b>                                   | <b>-</b>        | <b>-</b>                        | <b>-</b>                       | <b>-</b>              | <b>-</b>      | <b>-</b>                              | <b>88.552</b>                           | <b>(276.378)</b>                         | <b>-</b>                                |
| <b>Strumenti di capitale</b>         | <b>1.389.794</b>            | <b>1.389.794</b>  | <b>1.389.794</b>  | <b>-</b>                | <b>-</b>         | <b>-</b>                 | <b>-</b>       | <b>5.338</b>                               | <b>(10.008)</b> | <b>-</b>                        | <b>76.049</b>                  | <b>-</b>              | <b>-</b>      | <b>-</b>                              | <b>1.465.843</b>                        | <b>1.465.843</b>                         | <b>-</b>                                |
| <b>Azioni proprie</b>                | <b>(18.266)</b>             | <b>(18.266)</b>   | <b>(18.266)</b>   | <b>-</b>                | <b>-</b>         | <b>-</b>                 | <b>-</b>       | <b>-</b>                                   | <b>-</b>        | <b>-</b>                        | <b>-</b>                       | <b>-</b>              | <b>-</b>      | <b>-</b>                              | <b>(22.936)</b>                         | <b>(22.936)</b>                          | <b>-</b>                                |
| <b>Utile (Perdita) di esercizio</b>  | <b>684.261</b>              | <b>684.261</b>    | <b>684.261</b>    | <b>(334.742)</b>        | <b>(349.519)</b> | <b>(48.162)</b>          | <b>925</b>     | <b>(10.008)</b>                            | <b>-</b>        | <b>76.049</b>                   | <b>-</b>                       | <b>-</b>              | <b>-</b>      | <b>1.264.431</b>                      | <b>1.264.431</b>                        | <b>(22)</b>                              |   |
| <b>Patrimonio netto - del Gruppo</b> | <b>13.016.496</b>           | <b>13.016.496</b> | <b>13.016.496</b> | <b>-</b>                | <b>(349.519)</b> | <b>(48.162)</b>          | <b>925</b>     | <b>(10.008)</b>                            | <b>-</b>        | <b>76.049</b>                   | <b>-</b>                       | <b>-</b>              | <b>-</b>      | <b>14.038.160</b>                     | <b>14.038.092</b>                       | <b>68</b>                                |   |
| <b>- di terzi</b>                    | <b>720</b>                  | <b>720</b>        | <b>720</b>        | <b>-</b>                | <b>-</b>         | <b>-</b>                 | <b>-</b>       | <b>-</b>                                   | <b>-</b>        | <b>-</b>                        | <b>-</b>                       | <b>-</b>              | <b>-</b>      | <b>(630)</b>                          | <b>14.038.092</b>                       | <b>68</b>                                |   |

(\*) I dati relativi all'esercizio precedente sono stati riesposti a seguito dell'applicazione retrospettiva del principio contabile IFRS 17 da parte delle Compagnie assicurative detenute dal Gruppo, oltre che dell'IFRS 9 per quelle di collegamento. Per ulteriori dettagli in merito alla rideeterminazione delle esistenze iniziali al 31 dicembre 2022 si fa rinvio a quanto illustrato nel paragrafo denominato "Impatti della transizione al principio contabile internazionale IFRS 17 - Contratti assicurativi", contenuto nella "Sezione 5 - Altri Aspetti" della Parte A della presente nota integrativa.

| 31 dicembre 2022 (*)                | Esistenze al 31/12/2021 |                         |                        | Esistenze al 1/01/2022 |                                |                       | Allocazione risultato esercizio precedente |                         |                                       | Variazioni dell'esercizio                      |                            |               |                                       |                                    |  | Patrimonio netto di terzi               |            |
|-------------------------------------|-------------------------|-------------------------|------------------------|------------------------|--------------------------------|-----------------------|--|-------------------------|---------------------------------------|--|----------------------------|---------------|---------------------------------------|------------------------------------|--|---|------------|
|                                     | Esistenze al 31/12/2021 | Modifica saldi apertura | Esistenze al 1/01/2022 | Riserve                | Dividendi e altre destinazioni | Variazioni di riserve | Emissione nuove azioni                     | Acquisto azioni proprie | Distribuzione straordinaria dividendi | Variazione straordinaria strumenti di capitale | Derivati su proprie azioni | Stock options | Variazioni interessenze partecipative | Redditi complessivi esercizio 2022 | Patrimonio netto di Gruppo al 31/12/2022 | Patrimonio netto di terzi al 31/12/2022 |            |
|                                     |                         |                         |                        |                        |                                |                       |  |                         |                                       |  |                            |               |                                       |                                    |  |   | 31/12/2021 |
| <b>Capitale:</b>                    | <b>7.100.736</b>        | -                       | <b>7.100.736</b>       | -                      | -                              | -                     | -  | -                       | -                                     | -  | -                          | -             | (5)                                   | <b>7.100.731</b>                   | <b>7.100.000</b>                         | <b>731</b>                              |            |
| a) azioni ordinarie                 | 7.100.736               | -                       | 7.100.736              | -                      | -                              | -                     | -  | -                       | -                                     | -  | -                          | -             | (5)                                   | 7.100.731                          | 7.100.000                                | 731                                     |            |
| b) altre azioni                     | -                       | -                       | -                      | -                      | -                              | -                     | -  | -                       | -                                     | -  | -                          | -             | -                                     | -                                  | -  | -                                       |            |
| <b>Sovrapprezzi di emissione</b>    | -                       | -                       | -                      | -                      | -                              | -                     | -  | -                       | -                                     | -  | -                          | -             | -                                     | -                                  | -  | -                                       |            |
| <b>Riserve:</b>                     | <b>4.000.506</b>        | <b>52.596</b>           | <b>4.053.102</b>       | <b>280.448</b>         | <b>(77.609)</b>                | <b>(5.935)</b>        | -  | -                       | -                                     | -  | -                          | -             | -                                     | <b>4.250.006</b>                   | <b>4.249.231</b>                         | <b>775</b>                              |            |
| a) di utili                         | 3.670.845               | 52.596                  | 3.723.441              | 280.448                | (92.390)                       | (5.935)               | -  | -                       | -                                     | -  | -                          | -             | -                                     | 3.905.564                          | 3.904.787                                | 777                                     |            |
| b) altre                            | 329.661                 | -                       | 329.661                | -                      | 14.781                         | -                     | -  | -                       | -                                     | -  | -                          | -             | -                                     | 344.442                            | 344.444                                  | (2)                                     |            |
| <b>Riserve da valutazione</b>       | <b>341.360</b>          | <b>1.237</b>            | <b>342.597</b>         | -                      | <b>(15.059)</b>                | -                     | -  | -                       | -                                     | -  | -                          | -             | -                                     | <b>(390.030)</b>                   | <b>(390.030)</b>                         | -                                       |            |
| <b>Strumenti di capitale</b>        | <b>1.092.832</b>        | -                       | <b>1.092.832</b>       | -                      | -                              | -                     | -  | <b>296.962</b>          | -                                     | -  | -                          | -             | -                                     | <b>1.389.794</b>                   | <b>1.389.794</b>                         | -                                       |            |
| <b>Azioni proprie</b>               | <b>(8.159)</b>          | -                       | <b>(8.159)</b>         | -                      | -                              | <b>5.909</b>          | <b>(16.016)</b>                            | -                       | -                                     | -  | -                          | -             | -                                     | <b>(18.266)</b>                    | <b>(18.266)</b>                          | -                                       |            |
| <b>Utile (Perdita) di esercizio</b> | <b>568.784</b>          | -                       | <b>568.784</b>         | <b>(284.448)</b>       | <b>(288.336)</b>               | -                     | -  | -                       | -                                     | -  | -                          | -             | -                                     | <b>684.261</b>                     | <b>685.047</b>                           | <b>(786)</b>                            |            |
| <b>Patrimonio netto</b>             | <b>13.096.059</b>       | <b>53.833</b>           | <b>13.149.892</b>      | -                      | <b>(288.336)</b>               | <b>(92.668)</b>       | <b>(26)</b>                                | <b>(16.016)</b>         | <b>296.962</b>                        | -  | -                          | -             | <b>(5)</b>                            | <b>13.016.496</b>                  | <b>13.015.776</b>                        | <b>720</b>                              |            |
| <b>- del Gruppo</b>                 | <b>13.094.951</b>       | <b>53.833</b>           | <b>13.148.784</b>      | -                      | <b>(288.336)</b>               | <b>(93.071)</b>       | <b>(26)</b>                                | <b>(16.016)</b>         | <b>296.962</b>                        | -  | -                          | -             | -                                     | <b>13.015.776</b>                  | -  | -                                       |            |
| <b>- di terzi</b>                   | <b>1.108</b>            | -                       | <b>1.108</b>           | -                      | -                              | <b>403</b>            | -  | -                       | -                                     | -  | -                          | -             | <b>(5)</b>                            | <b>720</b>                         | <b>(786)</b>                             | -                                       |            |

(\*) I dati relativi all'esercizio precedente sono stati riesposti a seguito dell'applicazione retrospettiva del principio contabile IFRS 17 da parte delle Compagnie assicurative detenute dal Gruppo, oltre che dell'IFRS 9 per quelle di collegamento. Per ulteriori dettagli in merito alla rideeterminazione dei saldi si fa rinvio a quanto illustrato nel paragrafo denominato "Impatti della transizione al principio contabile internazionale IFRS 17 - Contratti assicurativi" contenuto nella "Sezione 5 - Altri Aspetti" della Parte A della presente nota integrativa.

## RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

Metodo indiretto

| <b>A. Attività operativa</b>   | <b>31/12/2023</b>  | <b>31/12/2022 (*)</b> |
|--|--------------------|-----------------------|
| <b>1. Gestione</b>   | <b>2.423.444</b>   | <b>1.739.416</b>      |
| - risultato d'esercizio (+/-)  | 1.264.431          | 684.261               |
| - plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e sulle altre attività/passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico (-/+) | (126.322)          | (14.535)              |
| - plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)   | 1.246              | (1.402)               |
| - rettifiche/riprese di valore nette per rischi di credito (-/+)   | 515.566            | 480.989               |
| - rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)   | 277.707            | 320.354               |
| - accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)   | 23.363             | 63.260                |
| - ricavi e costi netti dei contratti di assicurazione emessi e delle cessioni in riassicurazione (-/+)   | 113.504            | 36.046                |
| - imposte, tasse e crediti d'imposta non liquidati (+/-)   | 498.046            | 305.640               |
| - rettifiche/riprese di valore nette delle attività operative cessate al netto dell'effetto fiscale (-/+)  | -                  | -                     |
| - altri aggiustamenti (+/-)  | (144.097)          | (135.197)             |
| <b>2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie</b>  | <b>(7.673.093)</b> | <b>(6.155.356)</b>    |
| - attività finanziarie detenute per la negoziazione  | 365.181            | 40.287                |
| - attività finanziarie designate al fair value   | -                  | -                     |
| - altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value  | (3.943.017)        | (2.793.070)           |
| - attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva  | (6.853.753)        | (2.153.740)           |
| - attività finanziarie valutate al costo ammortizzato  | 3.432.447          | 829.761               |
| - altre attività   | (673.951)          | (2.078.594)           |
| <b>3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie</b>   | <b>3.216.906</b>   | <b>(15.536.122)</b>   |
| - passività finanziarie valutate al costo ammortizzato   | (10.993.827)       | (12.490.168)          |
| - passività finanziarie di negoziazione  | 11.848.767         | (6.336.795)           |
| - passività finanziarie designate al fair value  | 1.067.124          | 1.246.802             |
| - altre passività  | 1.294.842          | 2.044.039             |
| <b>4. Liquidità generata/assorbita dai contratti di assicurazione emessi e dalle cessioni in riassicurazione</b>   | <b>7.926.183</b>   | <b>4.276.334</b>      |
| - contratti di assicurazione emessi che costituiscono passività/attività (-/+)   | 7.926.895          | 4.283.526             |
| - cessioni in riassicurazione che costituiscono attività/passività (+/-)   | (712)              | (7.192)               |
| <b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa</b>  | <b>5.893.440</b>   | <b>(15.675.728)</b>   |
| <b>B. Attività di investimento</b>   |                    |                       |
| <b>1. Liquidità generata da:</b>   | <b>203.997</b>     | <b>76.839</b>         |
| - vendite di partecipazioni  | 198.479            | 75.000                |
| - dividendi incassati su partecipazioni  | -                  | -                     |
| - vendite di attività materiali  | 5.518              | 1.839                 |
| - vendite di attività immateriali  | -                  | -                     |
| - vendite di società controllate e di rami d'azienda   | -                  | -                     |
| <b>2. Liquidità assorbita da:</b>  | <b>(346.840)</b>   | <b>(327.275)</b>      |
| - acquisti di partecipazioni   | (157.843)          | (700)                 |
| - acquisti di attività materiali   | (73.535)           | (122.290)             |
| - acquisti di attività immateriali   | (115.462)          | (204.285)             |
| - acquisti di società controllate e di rami d'azienda  | -                  | -                     |
| <b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di investimento</b>  | <b>(142.843)</b>   | <b>(250.436)</b>      |
| <b>C. Attività di provvista</b>  |                    |                       |
| - emissioni/acquisti di azioni proprie   | (10.008)           | (16.016)              |
| - emissioni/acquisti di strumenti di capitale  | (20.080)           | 208.015               |
| - distribuzione dividendi e altre finalità   | (349.519)          | (288.336)             |
| - vendita/acquisto di controllo di terzi   | -                  | -                     |
| <b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista</b>   | <b>(379.607)</b>   | <b>(96.337)</b>       |
| <b>Liquidità netta generata/assorbita nell'esercizio</b>   | <b>5.370.990</b>   | <b>(16.022.501)</b>   |

(\*) I dati dell'esercizio precedente sono stati riesposti a seguito dell'applicazione retrospettiva del principio contabile IFRS 17 da parte delle Compagnie assicurative detenute dal Gruppo, oltre che dell'IFRS 9 per quelle di collegamento.

| <b>Riconciliazione</b>  | <b>31/12/2023</b> | <b>31/12/2022 (*)</b> |
|---|-------------------|-----------------------|
| - Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio           | 13.130.815        | 29.153.316            |
| - Liquidità netta generata/assorbita nell'esercizio                 | 5.370.990         | (16.022.501)          |
| - Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi | -                 | -                     |
| <b>Cassa e disponibilità liquide alla fine dell'esercizio (**)</b>  | <b>18.501.805</b> | <b>13.130.815</b>     |

(\*) I dati dell'esercizio precedente sono stati riesposti a seguito dell'applicazione retrospettiva del principio contabile IFRS 17 da parte delle Compagnie assicurative detenute dal Gruppo, oltre che dell'IFRS 9 per quelle di collegamento.

(\*\*) Cassa e disponibilità liquide alla fine dell'esercizio sono rappresentate per 18.297,5 milioni nella voce 10) Cassa e disponibilità liquide e per 204,3 milioni nella voce 120) Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione.

Di seguito si evidenziano le informazioni richieste dallo IAS 7 paragrafo 44 A e B.

| <b>(migliaia di euro)</b>  | <b>31/12/2022 (*)</b> | <b>Flussi di cassa</b> | <b>Variazioni non monetarie</b>                                 |                                  |              | <b>31/12/2023</b> |
|--|-----------------------|------------------------|---|----------------------------------|--------------|-------------------|
|  |                       |                        | <b>Aggregazioni aziendali / perdita di controllo di società</b> | <b>Variazione del fair value</b> | <b>Altro</b> |                   |
| Passività derivanti da attività di finanziamento (voci 10 - 20 - 30 del passivo) | 168.011.549           | 1.922.064              | 1.595.368   | (967.337)                        | 98.553       | 170.660.197       |

(\*) I dati dell'esercizio precedente sono stati riesposti a seguito dell'applicazione retrospettiva del principio contabile IFRS 17 da parte delle Compagnie assicurative detenute dal Gruppo, oltre che dell'IFRS 9 per quelle di collegamento.