



# Banca Popolare di Sondrio

CDA APPROVA I RISULTATI AL 31 MARZO 2022

**Utile netto pari a € 40,3 milioni, con buon andamento della gestione caratteristica e maggiore impatto da oneri di sistema a/a**

**In crescita a/a il margine di interesse pari a € 156,2 milioni (+ 20,8%)**

**Commissioni nette pari a € 91,5 milioni (+7,9% a/a)**

**Costo del rischio contenuto pari a 35 punti base**

**Solida Posizione di Capitale (CET1 ratio phased-in al 15,3%<sup>1</sup>; ampiamente superiore al requisito Srep pari all'8,56%) e Liquidità (Liquidity Coverage ratio a 149%)**

**Conferma del prof. avv. Francesco Venosta a Presidente del Consiglio di amministrazione per il triennio 2022-24**

**Presentazione del nuovo piano industriale in programma a giugno**

*“Seguendo le indicazioni emerse dalla recente Assemblea degli Azionisti, il Consiglio di Amministrazione odierno ha confermato il prof. avv. Francesco Venosta quale Presidente della Banca per il triennio 2022-24. Sotto la sua guida sono certo che la Banca potrà proseguire con efficacia nel percorso di crescita e di evoluzione che la vede protagonista.*

*L'ingresso dei nuovi Consiglieri eletti, che si affiancano a una squadra di Amministratori ormai consolidata, pone le basi migliori per completare la riflessione strategica che ci porterà a licenziare nel mese di giugno il Piano industriale, individuando ambiti di irrobustimento e di evoluzione del nostro assetto e dei nostri modi di servire i clienti.*

*Questa riflessione, aperta alle istanze dei nostri Azionisti che così numerosi hanno partecipato all'Assemblea, poggia le proprie basi sul nostro modo storico di far banca, che da sempre vede nel rapporto con la Clientela e coi territori il più grande elemento di*

---

*valore e di guida per il futuro”, ha dichiarato **Mario Alberto Pedranzini, Consigliere delegato e Direttore generale di Banca Popolare di Sondrio.** “I risultati relativi al primo trimestre dell’anno confermano la nostra capacità di tenuta rispetto a scenari esterni in forte evoluzione. La redditività derivante dall’attività bancaria caratteristica mostra un andamento molto positivo, con una crescita sia del margine di interesse sia delle commissioni. Sempre significativi, in aumento del 50%, gli oneri per la stabilizzazione del Sistema bancario. Il costo del rischio rimane contenuto e sotto controllo, pur avendo incorporato accantonamenti prudenziali per tenere conto degli effetti del conflitto russo-ucraino. Grazie alla robustezza della posizione di capitale e all’ampia liquidità disponibile siamo fiduciosi di poter adeguatamente affrontare le complessità dell’attuale fase, a supporto della nostra clientela privata e corporate e nel rispetto degli interessi di tutti gli stakeholders.”*

**Sondrio, 10 maggio 2022** – Il Consiglio di Amministrazione, riunitosi in data odierna, ha esaminato e approvato il resoconto intermedio di gestione consolidato al 31 marzo 2022. Il Consiglio ha, inoltre, confermato nella carica di Presidente, per il triennio 2022-2024, il cavalier professor avvocato Francesco Venosta, dopo che l’Assemblea dei Soci dello scorso 30 aprile ha proceduto al rinnovo di cinque amministratori.

Il rinnovato Comitato esecutivo risulta così composto:

Stoppani dott. Lino Enrico – Vicepresidente

Pedranzini cav.uff. rag. dott. Mario Alberto – Consigliere delegato

Falck dott.ing. Federico – consigliere anziano

Credaro Loretta

Rainoldi dott.ssa Annalisa.

Sullo sfondo di sempre più complesse dinamiche, con l’affievolimento della crescita economica per effetto soprattutto delle incertezze legate alla durata e intensità della guerra in Ucraina e della forte pressione inflazionistica generata dall’esplosione dei costi energetici, il Gruppo Banca Popolare di Sondrio ha dimostrato la solidità del proprio modello di business, facendo registrare nel primo trimestre un utile netto pari a 40,3 milioni di euro.

Di seguito, vengono riportate alcune **considerazioni sugli indicatori di maggior rilievo**, sintetiche tabelle contenenti i principali aggregati reddituali e patrimoniali nonché alcuni indicatori di *performance* consuntivati nel periodo:

- il **risultato netto di periodo**, positivo per € 40,3 milioni, beneficia del forte incremento dei proventi dell’attività bancaria caratteristica che si attestano a € 247,7 milioni (+15,7% rispetto al 31 marzo 2021; margine di interesse +20,8% e commissioni nette +7,9%). Esso riflette altresì significativi oneri per la stabilizzazione del Sistema bancario per € 30 milioni, in forte incremento rispetto al periodo di confronto, e un risultato negativo dell’attività finanziaria pari a € -16,5 milioni;
- i **ratios patrimoniali** si confermano su livelli particolarmente elevati e ampiamente superiori rispetto ai requisiti regolamentari richiesti. Nella versione *phased-in*, il CET1 Ratio e il Tier1 Ratio si posizionano al 15,3%, mentre il Total Capital ratio si attesta al 18,1%. I predetti valori non includono l’utile di periodo.

- 
- le nuove erogazioni di **prestiti a famiglie e imprese** si sono attestate a circa € 1,4 miliardi, evidenziando il tradizionale sostegno all'economia reale dei territori presidiati;
  - L'importo dei **crediti fiscali acquistati** (superbonus/sisma bonus, ecobonus, altri bonus) e già disponibili nel "cassetto fiscale" della banca si è ulteriormente incrementato passando dai circa 500 milioni di fine 2021 agli oltre 900 milioni di euro del 31 marzo 2022. Tale attività, impostata dalla banca secondo modalità particolarmente apprezzate dal mercato, ha pure consentito l'acquisizione di numerosi nuovi clienti;
  - in ulteriore riduzione l'**incidenza dei crediti deteriorati lordi**, come sintetizzato dall'NPL ratio che si attesta al 5,7% dal 5,8% di fine 2021;
  - **i tassi di copertura del credito** risultano essere in ulteriore crescita. Il *coverage ratio* del **totale crediti non performing** si posiziona al 56,8% (dal 55,4% del 31 dicembre 2021), quello riferito alle sole posizioni classificate a sofferenza si colloca al 74,8% dal 73,9% del 31 dicembre 2021; raggiunge il 90,32% tenendo conto degli importi passati a conto economico in anni precedenti su posizioni già a sofferenze per le quali si mantiene un'evidenza contabile, a fronte di una prospettiva di eventuali recuperi, quello relativo alle inadempienze probabili si attesta al 46,2% (dal 45,2% del 31 dicembre 2021). Il tasso di copertura del **credito in bonis** risulta sostanzialmente stabile allo 0,40% (dallo 0,39% del 31 dicembre 2021);
  - il **costo del rischio** si attesta allo 0,35% e incorpora accantonamenti prudenziali per tenere conto degli effetti derivanti dallo scoppio del conflitto russo-ucraino da un lato e dall'altro i rilasci effettuati su posizioni non più coperte da moratoria, la cui rischiosità si sta rivelando inferiore rispetto a quella inizialmente stimata. Per quanto riguarda gli impatti del conflitto russo-ucraino le attività interne di analisi hanno evidenziato un'esposizione creditizia diretta assai contenuta e modeste ricadute per le esposizioni indirette relative a clientela operante in settori più direttamente coinvolti dalla crisi.
  - il **Texas ratio**, rapporto tra il totale dei crediti deteriorati netti e il patrimonio netto tangibile, si riduce ulteriormente, attestandosi al 24,3% dal 25,8% di fine dicembre 2021;
  - la **raccolta diretta da clientela** ammonta a € 37.694 milioni rispetto agli € 39.304 milioni di fine 2021 (-4,1%);
  - la **raccolta indiretta**, influenzata dalla negativa dinamica dei mercati, si attesta a € 39.769 milioni rispetto agli € 40.982 milioni di fine 2021 (-3%). Il risparmio amministrato si attesta a € 33.048 milioni rispetto agli € 34.186 milioni del 31 dicembre 2021 (-3,3%). Il risparmio gestito è risultato invece pari a € 6.721 milioni rispetto ai 6.796 milioni di euro del periodo di confronto (-1,1%) evidenziando una raccolta netta positiva per oltre 270 milioni di euro;
  - la **raccolta assicurativa** ammonta a € 1.948 milioni rispetto agli € 1.909 milioni del 31 dicembre 2021 (+2%);
  - i **finanziamenti verso clientela** si attestano a € 31.473 milioni, in incremento (+1,3%) rispetto a € 31.059 milioni di fine 2021;

- gli **indicatori di liquidità**, sia di breve (*Liquidity Coverage Ratio*) sia di medio periodo (*Net Stable Funding Ratio*), si posizionano ben al di sopra dei requisiti minimi regolamentari. In particolare, il Liquidity Coverage Ratio si attesta a fine marzo al 149%;
- positivo il contributo apportato al risultato netto di Gruppo da parte delle **società controllate e collegate**, pari a oltre € 10 milioni.

*Dati contabili (in milioni di euro)*

<b>Risultati reddituali</b>	<b>31/03/2022</b>	<b>31/03/2021</b>	<b>Variazione</b>
Margine di interesse	156,2	129,3	+20,8%
Commissioni nette	91,5	84,8	+7,9%
Risultato dell'attività finanziaria	-16,5	32,1	-
Margine di intermediazione	231,4	247	-6,3%
Rettifiche di valore nette (*)	27,3	28,9	-5,5%
Costi operativi (*)	153,7	139,8	+9,9%
Risultato al lordo delle imposte	57,1	86,8	-34,2%
Risultato netto	40,3	59,3	-32%

(\*) Al 31 marzo 2022 si è proceduto alla riesposizione di € 2,7 milioni di accantonamenti netti per rischio di credito per impegni e garanzie, inizialmente compresi a conto economico negli accantonamenti netti a fondo rischi e oneri, esponendoli tra le rettifiche di valore nette. I risultati al 31 marzo 2021 sono stati resi omogenei.

<b>Risultati patrimoniali</b>	<b>31/03/2022</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>Variazione</b>
Raccolta diretta da clientela	37.694	39.304	-4,1%
Raccolta indiretta da clientela	39.769	40.982	-3%
Raccolta da risparmio amministrato	33.048	34.186	-3,3%
Raccolta da risparmio gestito	6.721	6.796	-1,1%
Raccolta assicurativa da clientela	1.948	1.909	+2%
Raccolta complessiva da clientela	79.411	82.195	-3,4%
Finanziamenti netti verso clientela	31.473	31.059	+1,3%

<b>Indicatori di performance</b>	<b>31/03/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
Cost-income ratio	66,4%	54,1%
Costo del rischio di credito	0,35%	0,43%
NPL ratio lordo	5,7%	5,8%
CET 1 ratio – <i>phased in</i> <sup>1</sup>	15,3%	15,8%
Total capital ratio – <i>phased in</i> <sup>1</sup>	18,1%	18,9%

- 
- 1) L'inclusione dell'utile di periodo, al netto di quota parte destinabile a dividendi, avrebbe comportato, fatta salva l'approvazione da parte del Supervisore, un beneficio pari a circa 15 punti base.

I commenti che seguono fanno riferimento ai dati esposti nel "Prospetto di sintesi di conto economico consolidato riclassificato" allegato.

### **L'andamento economico del Gruppo**

L'**utile netto** consolidato al 31 marzo 2022 è stato pari a € 40,3 milioni rispetto agli € 59,3 milioni del periodo di confronto. Tale risultato riviene da un utile lordo consolidato di € 57,1 milioni, da cui vanno dedotte imposte per € 16,8 milioni, corrispondenti a un tax rate del 29,4%.

Il **marginale di interesse** si è attestato a € 156,2 milioni, in aumento del 20,8% rispetto al 31 marzo 2021. Spicca il contributo derivante dal portafoglio titoli di proprietà, grazie alla significativa presenza di titoli di tipo *inflation-linked* il cui flusso cedolare ha permesso di beneficiare del forte incremento del tasso di inflazione. Permane elevato il beneficio riveniente dal *funding* ottenuto con le operazioni di rifinanziamento presso la BCE (TLTRO III). In incremento anche la marginalità riferita alla clientela che ricomprende l'apporto, pari a circa 5,5 milioni di euro, derivante dalla significativa attività di acquisizione dei crediti fiscali.

Le **commissioni nette da servizi** hanno cifrato € 91,5 milioni, in deciso incremento (+7,9%) rispetto agli € 84,8 milioni del periodo di confronto. I principali contributi derivano dal collocamento di prodotti di risparmio gestito, in crescita di oltre il 10% nel periodo, e dalle commissioni rivenienti dai servizi di incasso e pagamento.

I **dividendi** incassati ammontano a € 0,2 milioni, nel confronto con gli € 0,8 milioni del 31 marzo 2021. Il **risultato dell'attività finanziaria** è stato negativo per € 16,5 milioni, rispetto agli € 32,1 milioni consuntivati nel periodo di confronto caratterizzato da un andamento particolarmente positivo dei mercati finanziari. Tale risultato sconta prevalentemente le minusvalenze registrate sul portafoglio obbligatoriamente valutato al fair value e, in via marginale, sul portafoglio azionario. Ricomprendendo il sopra menzionato significativo contributo del flusso cedolare, nel complesso il portafoglio di proprietà ha contribuito positivamente al risultato di conto economico.

Il **marginale d'intermediazione** è pertanto risultato pari a € 231,4 milioni dagli € 247 milioni del periodo di confronto (-6,3%).

Le **rettifiche di valore nette** si sono attestate a € 27,3 milioni rispetto agli € 28,9 milioni del periodo di confronto (-5,5%).

Per una più agevole chiave di lettura dell'ammontare rettifiche di valore nette si precisa quanto segue:

- la voce 130 del conto economico, che è relativa a esposizioni verso clientela e banche sotto forma sia di finanziamenti e sia di titoli, ammonta a € 23,4 milioni ed è costituita quasi completamente da rettifiche relative alle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato;

- 
- la voce 140, che rileva gli utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni derivanti dalle modifiche apportate ai flussi di cassa contrattuali, nel periodo di riferimento è stata negativa per € 1,2 milioni;
  - l'aggregato delle predette voci somma quindi a € 24,6 milioni. Se consideriamo gli € 2,7 milioni di accantonamenti netti per rischio di credito per impegni e garanzie, inizialmente compresi a conto economico negli accantonamenti netti a fondo rischi e oneri perveniamo agli € 27,3 milioni di rettifiche di valore nette di cui sopra.

Il rapporto tra le rettifiche di valore nette (€ 27,3 milioni) e i finanziamenti netti verso clientela (€ 31.473 milioni), cosiddetto **costo del credito**, risulta quindi pari allo 0,35% rispetto allo 0,43% del 31 dicembre 2021 in ragione di quanto illustrato in precedenza.

Il **risultato netto della gestione finanziaria** si è attestato a € 204,1 milioni, confrontandosi con gli € 218,1 milioni del periodo di raffronto (-6,4%).

I **costi operativi** risultano in incremento (+9,9%) e ammontano a € 153,7 milioni rispetto agli € 139,8 milioni del periodo di confronto. L'andamento di tale aggregato sconta in particolare: l'incremento del costo del personale che riflette pure l'ulteriore crescita dell'organico, nonché le maggiori spese amministrative tra le quali spiccano gli accresciuti oneri per la stabilizzazione del Sistema bancario pari a € 30 milioni rispetto ai 20 milioni di euro del periodo di confronto.

Quanto alle singole componenti, le spese amministrative, normalizzate con l'esclusione dell'accantonamento dei proventi del fondo di quiescenza che hanno contropartita per pari importo negli altri oneri/proventi di gestione, hanno cifrato € 159 milioni, in aumento rispetto agli € 143,1 milioni del periodo di confronto (+11,1%).

Nell'ambito: la componente delle spese del personale si è portata a € 66,5 milioni da € 63,6 milioni (+4,5%) del periodo di confronto, quella relativa alle altre spese amministrative è cresciuta passando da € 79,5 milioni del 31 marzo 2021 a € 92,5 milioni del 31 marzo 2022 (+16,4%).

La voce accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri, riesposta allocando l'importo degli impegni per garanzie rilasciate tra le rettifiche di valore, evidenzia rilasci pari a € 0,4 milioni (che si confrontano con gli € 0,7 milioni di rilasci contabilizzati al 31 marzo 2021).

Le rettifiche su attività materiali e immateriali ammontano a € 12 milioni, in calo rispetto agli € 12,5 milioni del 2021 (-4,4%).

Gli altri oneri e proventi di gestione, per i quali si è provveduto alle già menzionate riclassifiche, sono positivi e cifrano € 16,9 milioni rispetto agli € 15,2 milioni del periodo di confronto (+11,4%).

Alla luce di quanto sopra, il **cost-income ratio**, calcolato come rapporto tra i costi operativi e il margine di intermediazione, risulta pari al 66,4% dal 54,1% del 31 dicembre 2021.

Il **risultato della gestione operativa** si è pertanto attestato a € 50,4 milioni.

---

La voce **utili/perdite su partecipazioni e su altri investimenti** ha evidenziato un saldo positivo di € 6,7 milioni, in riduzione rispetto agli € 8,5 milioni del periodo di confronto.

Il **risultato complessivo al lordo delle imposte** ha pertanto segnato € 57,1 milioni, confrontandosi con gli € 86,8 milioni del 31 marzo 2021. Detratte infine le **imposte sul reddito**, pari a € 16,8 milioni, si perviene a un **utile netto di periodo** di € 40,3 milioni, che si raffronta con gli € 59,3 milioni dell'analogo periodo del 2021.

### **Gli aggregati patrimoniali**

Nel confronto con i volumi di fine 2021 la **raccolta diretta** segna € 37.694 milioni (-4,1%). La **raccolta indiretta**, influenzata dalla negativa dinamica dei mercati, si attesta a € 39.769 milioni rispetto agli € 40.982 milioni di fine 2021 (-3%). Il risparmio amministrato si attesta a € 33.048 milioni rispetto agli € 34.186 del 31 dicembre 2021 (-3,3%). Il risparmio gestito è risultato invece pari a € 6.721 milioni rispetto ai 6.796 € milioni del periodo di confronto (-1,1%) evidenziando una raccolta netta positiva per oltre 270 milioni di euro. La **raccolta assicurativa** somma € 1.948 milioni (+2%). La **raccolta complessiva** da clientela si posiziona, quindi, a € 79.411 milioni (-3,4%).

I **finanziamenti netti verso clientela**, somma di quelli valutati al costo ammortizzato e di quelli valutati al fair value con impatto a conto economico, ammontano a € 31.473 milioni, in incremento rispetto agli € 31.059 milioni di fine 2021 (+1,3%).

I **crediti deteriorati netti** cifrano € 799 milioni, in decremento rispetto agli € 837 milioni del 31 dicembre 2021 (-4,5%). L'incidenza degli stessi sul totale finanziamenti netti risulta pari al 2,54%, in ulteriore calo rispetto al 2,69% di fine 2021. Il livello di copertura, già in precedenza su valori particolarmente elevati, si incrementa ulteriormente posizionandosi al 56,80% dal 55,39% dello scorso esercizio. In tale ambito, le sofferenze nette segnano € 192 milioni (-0,3%), con un'incidenza sul totale finanziamenti verso clientela dello 0,61%, sostanzialmente invariata rispetto a fine 2021. Il grado di copertura delle stesse è risultato pari al 74,77% rispetto al 73,90% di fine 2021 mentre tenendo conto degli importi passati a conto economico in anni precedenti su posizioni già a sofferenze per le quali si mantiene un'evidenza contabile, a fronte di una prospettiva di eventuali recuperi, la copertura per tali crediti si è attestata al 90,32%. Le inadempienze probabili nette sono pari a € 553 milioni (-6,2%), con un grado di copertura del 46,2% rispetto al 45,2% di fine 2021. L'incidenza delle stesse sul totale finanziamenti scende all'1,76% rispetto all'1,90% di fine 2021. Le esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate nette ammontano a € 55 milioni (-0,6%), con un grado di copertura che si attesta al 13,84% rispetto al 14,25% di fine 2021 e un'incidenza sul totale finanziamenti pari allo 0,17% in linea con quella dello scorso esercizio. Il livello di copertura del credito in bonis risulta sostanzialmente invariato allo 0,40% dallo 0,39% di fine 2021.

Le **attività finanziarie**, rappresentate da titoli di proprietà e derivati, ammontano a € 14.001 milioni, in incremento di euro 297 milioni (+2,2%) nel confronto con i volumi consuntivati sul finire del passato esercizio. Più in dettaglio: le attività finanziarie

---

detenute per la negoziazione passano dagli € 204,3 milioni di fine 2021 agli € 234,9 milioni di marzo 2022; le altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al *fair value*, scendono dagli € 794,3 milioni del 31 dicembre 2021 agli € 781,9 milioni del 31 marzo 2022 (-1,6%), le attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva si portano da € 3.102 milioni di fine 2021 a € 2.847 milioni dell'attuale periodo (-8,2%) e il volume delle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato sale dagli € 9.603 milioni di fine 2021 agli € 10.137 milioni del 31 marzo 2022 (+5,6%). Il volume complessivo dei titoli governativi italiani si è invece attestato a € 8.518 milioni, in crescita (+3,8%) rispetto agli € 8.208 milioni di fine 2021. Con riferimento a quest'ultimo aggregato il volume dei titoli a tasso variabile e di quelli indicizzati all'inflazione si attesta a € 7.116 milioni, in considerevole incremento rispetto agli € 5.766 milioni del 31 dicembre 2021 (+23,4%), con l'obiettivo di contenere l'esposizione complessiva al rischio di rialzo dei tassi di mercato. In ulteriore incremento la quota di portafoglio destinata a titoli di debito ESG che ha raggiunto i 745 milioni di euro.

Le **partecipazioni** salgono a € 345 milioni, dagli € 339 milioni del 31 dicembre 2021 (+1,7%).

L'**esposizione del Gruppo verso la BCE a titolo di TLTRO III** risulta complessivamente pari a € 8.874 milioni, invariata rispetto al 31 dicembre 2021.

Al 31 marzo 2022 gli **indicatori di liquidità** sia di breve periodo (LCR-Liquidity Coverage Ratio) sia di medio-lungo termine (NSFR-Net Stable Funding Ratio) si attestano su valori largamente superiori al requisito minimo previsto per il corrente esercizio (100%). In particolare, il Liquidity Coverage Ratio si attesta a fine marzo 2022 al 149%.

Il Gruppo può sempre fare affidamento su un consistente portafoglio di **attività rifinanziabili** che, al netto degli *haircut* applicati, ammonta a € 16.430 milioni: di questi, € 6.423 milioni (39%) sono rappresentati da titoli liberi.

I **fondi propri consolidati**, compreso l'utile di periodo, al 31 marzo 2022 ammontano a € 3.319 milioni, in aumento di € 48 milioni rispetto al valore di fine 2021.

I **fondi propri di vigilanza** consolidati (phased-in) al 31 marzo 2022 si attestano a € 3.656 milioni rispetto al dato del 31 dicembre 2021, pari a € 3.785 milioni (-3,4%).

I **coefficienti patrimoniali** ai fini regolamentari al 31 marzo 2022, calcolati sulla base dei fondi propri di vigilanza, come sopra esposti senza includere l'utile di periodo, sono risultati pari a:

CET1 ratio: 15,3% (phased-in), 15,2% (fully phased);

Tier1 ratio: 15,3% (phased-in), 15,2% (fully phased);

Total Capital ratio: 18,1% (phased-in), 18% (fully phased).

I suddetti valori scontano un effetto negativo derivante dal completamento dell'acquisizione integrale di Factorit S.p.A. e dalla riduzione delle riserve da valutazione

---

dei titoli valutati al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva, nell'intorno dei 20 punti base in termini di CET1 ratio.

L'inclusione dell'utile di periodo, al netto di quota parte destinabile a dividendi, avrebbe comportato un beneficio pari a circa 15 punti base.

Il **Leverage Ratio** al 31 marzo 2022 è pari, applicando i criteri transitori in vigore per il 2022 (*phased in*), al 5,53% e, in funzione dei criteri previsti a regime (*fully phased*), al 5,21%.

L'**organico** del Gruppo bancario si compone, al 31 marzo 2022, di 3.393 risorse. 51 le nuove assunzioni effettuate nel 2022.

In merito alla **prevedibile evoluzione della gestione**, le persistenti incertezze sull'evoluzione del quadro macroeconomico lasciano intravedere davanti a noi un livello elevato di volatilità sui mercati finanziari e grande prudenza nelle scelte di investimento delle imprese e nella propensione al consumo delle famiglie. L'attività del Gruppo non potrà che essere condizionata da tali fattori, anche se la struttura del bilancio evidenzia capacità di resilienza. Si ritiene quindi che, grazie alla positiva dinamica dell'attività caratteristica e al continuo impegno volto al miglioramento dell'efficienza operativa, si potranno conseguire risultati positivi in grado di confermare la capacità del Gruppo di generare valore e di remunerare il capitale, mantenendo una distintiva posizione patrimoniale.

Il Consiglio di amministrazione, dando seguito a quanto comunicato lo scorso 21 marzo, prendendo atto del consolidamento dell'attuale contesto macroeconomico, nonostante il perdurare della crisi geopolitica, ha valutato di dar corso alla **presentazione del nuovo piano industriale** nel mese di giugno.

1) L'inclusione dell'utile di periodo, al netto di quota parte destinabile a dividendi, avrebbe comportato, fatta salva l'approvazione da parte del Supervisore, un beneficio pari a circa 15 punti base.

---

\*\*\*\*\*

## DICHIARAZIONE

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dottor Maurizio Bertoletti, dichiara, ai sensi del comma 2 dell'articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Firmato:

Maurizio Bertoletti, dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari.

### Allegati:

sintesi dei principali risultati consolidati;  
principali indicatori di bilancio consolidati;  
aggregati e indicatori di qualità creditizia consolidati;  
attività finanziarie per portafoglio di appartenenza;  
aggregati e indicatori di adeguatezza patrimoniale consolidati;  
schemi di stato patrimoniale e di conto economico consolidati;  
prospetto di sintesi di conto economico consolidato riclassificato;  
prospetto di evoluzione trimestrale del conto economico consolidato riclassificato;  
prospetto della redditività consolidata complessiva.

### *Contatti societari:*

#### Investor Relations

*Michele Minelli*

0342-528.745

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

#### Relazioni esterne

*Paolo Lorenzini*

0342-528.212

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

#### Image Building

*Cristina Fossati,*

*Anna Pirtali*

02-890.11.300

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



## I RISULTATI IN SINTESI

(in milioni di euro)

<b>Dati patrimoniali</b>	<b>31/03/2022</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>Var. %</b>
Finanziamenti verso clientela	31.473	31.059	1,33
Finanziamenti verso clientela valutati al costo ammortizzato	31.057	30.625	1,41
Finanziamenti verso clientela valutati al fair value con impatto sul conto economico	415	434	-4,36
Finanziamenti verso banche	3.469	3.276	5,88
Attività finanziarie che non costituiscono finanziamenti	14.001	13.704	2,17
Partecipazioni	345	339	1,72
Totale dell'attivo	53.738	55.016	-2,32
Raccolta diretta da clientela	37.694	39.304	-4,10
Raccolta indiretta da clientela	39.769	40.982	-2,96
Raccolta assicurativa	1.948	1.909	2,04
Massa amministrata della clientela	79.411	82.195	-3,39
Altra provvista diretta e indiretta	19.627	19.760	-0,67
Patrimonio netto	3.319	3.270	1,48
<b>Dati economici</b>	<b>31/03/2022</b>	<b>31/03/2021</b>	<b>Var. %</b>
Margine di interesse	156	129	20,83
Margine di intermediazione	231	247	-6,31
Risultato dell'operatività corrente	57	87	-34,22
Utile (perdita) di periodo	40	59	-31,99
<b>Coefficienti patrimoniali</b>	<b>31/03/2022</b>	<b>31/12/2021</b>	
CET1 Capital ratio (phased-in)	15,32%	15,78%	
Total Capital ratio (phased-in)	18,08%	18,88%	
Eccedenza patrimoniale	2.038	2.181	
<b>Altre informazioni gruppo bancario</b>	<b>31/03/2022</b>	<b>31/12/2021</b>	
Numero dipendenti	3.393	3.392	
Numero filiali	370	370	



## INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE

<b>Indici di Bilancio</b>	<b>31/03/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
Patrimonio netto/Raccolta diretta da clientela	8,80%	8,32%
Patrimonio netto/Finanziamenti verso clientela	10,54%	10,53%
Patrimonio netto/Attività finanziarie	23,70%	23,87%
Patrimonio netto/Totale attivo	6,18%	5,94%
<b>Indicatori di Profittabilità</b>	<b>31/03/2022</b>	<b>31/03/2021</b>
Cost/Income ratio *	66,40%	56,58%
Margine di interesse/Margine di intermediazione *	67,50%	52,34%
Spese amministrative/Margine di intermediazione *	68,70%	57,94%
Margine di interesse/Totale attivo	0,29%	0,25%
Risultato netto della gestione finanziaria/Totale attivo *	0,38%	0,43%
Utile d'esercizio/Totale attivo	0,07%	0,12%
<b>Indicatori della Qualità del Credito</b>	<b>31/03/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
Texas ratio	24,32%	25,83%
Sofferenze nette/Patrimonio netto	5,78%	5,88%
Sofferenze nette/Finanziamenti verso clientela	0,61%	0,62%
Finanziamenti verso clientela/Raccolta diretta da clientela	83,50%	79,02%
Costo del credito *	0,35%	0,43%

\* Gli indici sono stati calcolati utilizzando i valori esposti come da prospetto di sintesi di conto economico riclassificato



**FINANZIAMENTI A CLIENTELA - PARTITE DETERIORATE E IN BONIS**  
**31/03/2022**

(in migliaia di euro)	Esposizione lorda		Rettifiche di valore	Esposizione netta		Copertura
<b>Crediti deteriorati</b>	<b>(5,67%)</b>	<b>1.850.789</b>	<b>1.051.334</b>	<b>(2,54%)</b>	<b>799.455</b>	<b>56,80%</b>
di cui Sofferenze	(2,33%)	759.949	568.218	(0,61%)	191.731	74,77%
di cui Inadempienze probabili	(3,15%)	1.026.995	474.277	(1,76%)	552.718	46,18%
di cui Esposizioni scadute	(0,2%)	63.845	8.839	(0,17%)	55.006	13,84%
<b>Crediti in bonis</b>	<b>(94,33%)</b>	<b>30.796.830</b>	<b>123.758</b>	<b>(97,46%)</b>	<b>30.673.072</b>	<b>0,40%</b>
<b>Totale crediti verso clientela</b>	<b>(100%)</b>	<b>32.647.619</b>	<b>1.175.092</b>	<b>(100%)</b>	<b>31.472.527</b>	<b>3,60%</b>

**FINANZIAMENTI A CLIENTELA - PARTITE DETERIORATE E IN BONIS**  
**31/12/2021**

(in migliaia di euro)	Esposizione lorda		Rettifiche di valore	Esposizione netta		Copertura
<b>Crediti deteriorati</b>	<b>(5,82%)</b>	<b>1.875.969</b>	<b>1.039.163</b>	<b>(2,69%)</b>	<b>836.806</b>	<b>55,39%</b>
di cui Sofferenze	(2,29%)	736.657	544.367	(0,62%)	192.290	73,90%
di cui Inadempienze probabili	(3,34%)	1.074.758	485.596	(1,9%)	589.162	45,18%
di cui Esposizioni scadute	(0,2%)	64.554	9.200	(0,18%)	55.354	14,25%
<b>Crediti in bonis</b>	<b>(94,18%)</b>	<b>30.340.809</b>	<b>118.297</b>	<b>(97,31%)</b>	<b>30.222.512</b>	<b>0,39%</b>
<b>Totale crediti verso clientela</b>	<b>(100%)</b>	<b>32.216.778</b>	<b>1.157.460</b>	<b>(100%)</b>	<b>31.059.318</b>	<b>3,59%</b>

**ATTIVITÀ FINANZIARIE PER PORTAFOGLIO DI APPARTENENZA**  
**31/03/2022**

(in migliaia di euro)	Totale	di cui Titoli di stato italiani	di cui Titoli di stato esteri
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	234.938	8.954	0
Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	781.861	0	0
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	2.846.759	1.905.232	361.630
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	10.137.412	6.604.314	1.836.372
<b>Totale</b>	<b>14.000.970</b>	<b>8.518.500</b>	<b>2.198.002</b>

**ATTIVITÀ FINANZIARIE PER PORTAFOGLIO DI APPARTENENZA**  
**31/12/2021**

(in migliaia di euro)	Totale	di cui Titoli di stato italiani	di cui Titoli di stato esteri
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	204.294	24.255	0
Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	794.286	0	0
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	3.102.150	2.133.242	372.902
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	9.602.860	6.050.682	1.867.113
<b>Totale</b>	<b>13.703.590</b>	<b>8.208.179</b>	<b>2.240.015</b>



## INDICATORI PATRIMONIALI 31/03/2022

(in migliaia di euro)	Phased-in	Fully-phased
<b>Totale fondi propri</b>	<b>3.656.357</b>	<b>3.634.526</b>
di cui Capitale primario di classe 1 (CET1)	3.099.270	3.077.438
di cui Capitale aggiuntivo di classe 1 (AT1)	0	0
di cui Capitale di classe 2 (T2)	557.087	557.087
<b>RWA</b>	<b>20.225.923</b>	<b>20.218.485</b>
<b>CET 1 ratio</b>	<b>15,32%</b>	<b>15,22%</b>
<b>Tier 1 ratio</b>	<b>15,32%</b>	<b>15,22%</b>
<b>Total capital ratio</b>	<b>18,08%</b>	<b>17,98%</b>
<b>Leverage ratio</b>	<b>5,53%</b>	<b>5,21%</b>

## INDICATORI PATRIMONIALI 31/12/2021

(in migliaia di euro)	Phased-in	Fully-phased
<b>Totale fondi propri</b>	<b>3.784.789</b>	<b>3.760.409</b>
di cui Capitale primario di classe 1 (CET1)	3.163.255	3.138.875
di cui Capitale aggiuntivo di classe 1 (AT1)	10.301	10.301
di cui Capitale di classe 2 (T2)	611.232	611.232
<b>RWA</b>	<b>20.042.635</b>	<b>20.035.857</b>
<b>CET 1 ratio</b>	<b>15,78%</b>	<b>15,67%</b>
<b>Tier 1 ratio</b>	<b>15,83%</b>	<b>15,72%</b>
<b>Total capital ratio</b>	<b>18,88%</b>	<b>18,77%</b>
<b>Leverage ratio</b>	<b>5,84%</b>	<b>5,25%</b>

## STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

VOCI DELL'ATTIVO		31/03/2022	31/12/2021
10.	CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE	<b>3.174.567</b>	<b>5.652.733</b>
20.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO	<b>1.431.896</b>	<b>1.432.185</b>
	a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	234.938	204.294
	b) attività finanziarie designate al fair value	-	-
	c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	1.196.958	1.227.891
30.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO SULLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA	<b>2.846.759</b>	<b>3.102.150</b>
40.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO	<b>43.852.168</b>	<b>42.717.673</b>
	a) Crediti verso banche	3.468.970	3.276.349
	b) Crediti verso clientela	40.383.198	39.441.324
50.	DERIVATI DI COPERTURA	-	-
60.	ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA GENERICA (+/-)	-	-
70.	PARTECIPAZIONI	<b>345.160</b>	<b>339.333</b>
80.	RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI	-	-
90.	ATTIVITÀ MATERIALI	<b>574.841</b>	<b>579.446</b>
100.	ATTIVITÀ IMMATERIALI di cui: - avviamento	<b>31.492</b> 12.632	<b>31.013</b> 12.632
110.	ATTIVITÀ FISCALI a) correnti b) anticipate	<b>329.602</b> 1.510 328.092	<b>330.343</b> 8.658 321.685
120.	ATTIVITÀ NON CORRENTI E GRUPPI DI ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE	-	-
130.	ALTRE ATTIVITÀ	<b>1.151.823</b>	<b>831.273</b>
<b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>		<b>53.738.308</b>	<b>55.016.149</b>



VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		31/03/2022	31/12/2021
10.	PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO	<b>48.477.736</b>	<b>50.178.641</b>
	a) Debiti verso banche	10.783.865	10.874.856
	b) Debiti verso clientela	34.269.190	35.603.482
	c) Titoli in circolazione	3.424.681	3.700.303
20.	PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	<b>110.369</b>	<b>104.339</b>
30.	PASSIVITÀ FINANZIARIE DESIGNATE AL FAIR VALUE	-	-
40.	DERIVATI DI COPERTURA	<b>2.084</b>	<b>2.446</b>
50.	ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE PASSIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA GENERICA (+/-)	-	-
60.	PASSIVITÀ FISCALI	<b>41.726</b>	<b>39.872</b>
	a) correnti	9.981	4.258
	b) differite	31.745	35.614
70.	PASSIVITÀ ASSOCIATE AD ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE	-	-
80.	ALTRE PASSIVITÀ	<b>1.453.459</b>	<b>986.522</b>
90.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	<b>40.319</b>	<b>40.190</b>
100.	FONDI PER RISCHI E ONERI	<b>293.842</b>	<b>289.062</b>
	a) impegni e garanzie	45.929	43.225
	b) quiescenza e obblighi simili	191.502	191.565
	c) altri fondi per rischi e oneri	56.411	54.272
110.	RISERVE TECNICHE	-	-
120.	RISERVE DA VALUTAZIONE	<b>6.520</b>	<b>32.437</b>
121.	DI CUI RELATIVE AD ATTIVITÀ OPERATIVE CESSATE	-	-
130.	AZIONI RIMBORSABILI	-	-
140.	STRUMENTI DI CAPITALE	-	-
150.	RISERVE	<b>1.858.243</b>	<b>1.555.718</b>
155.	DI CUI ACCONTI SU DIVIDENDI	-	-
160.	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	<b>79.005</b>	<b>79.005</b>
170.	CAPITALE	<b>1.360.157</b>	<b>1.360.157</b>
180.	AZIONI PROPRIE (-)	<b>(25.456)</b>	<b>(25.457)</b>
190.	PATRIMONIO DI PERTINENZA DI TERZI (+/-)	<b>4</b>	<b>104.583</b>
200.	UTILE (PERDITA) DI PERIODO (+/-)	<b>40.300</b>	<b>268.634</b>
<b>TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO</b>		<b>53.738.308</b>	<b>55.016.149</b>

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

VOCI		31/03/2022	31/03/2021
10.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	185.047	156.316
	di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo	182.187	154.206
20.	INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(28.857)	(27.055)
30.	<b>MARGINE DI INTERESSE</b>	<b>156.190</b>	<b>129.261</b>
40.	COMMISSIONI ATTIVE	95.919	89.199
50.	COMMISSIONI PASSIVE	(4.457)	(4.411)
60.	<b>COMMISSIONI NETTE</b>	<b>91.462</b>	<b>84.788</b>
70.	DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI	238	794
80.	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE	2.310	18.090
90.	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA	(61)	31
100.	UTILI (PERDITE) DA CESSIONE O RIACQUISTO DI:	14.844	10.911
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	8.814	3.862
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	6.030	7.075
	c) passività finanziarie	-	(26)
110.	RISULTATO NETTO DELLE ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO	(33.586)	3.098
	a) attività e passività finanziarie designate al fair value	-	-
	b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	(33.586)	3.098
120.	<b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	<b>231.397</b>	<b>246.973</b>
130.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER RISCHIO DI CREDITO RELATIVO A:	(23.381)	(34.976)
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(23.269)	(34.953)
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(112)	(23)
140.	UTILI/PERDITE DA MODIFICHE CONTRATTUALI SENZA CANCELLAZIONI	(1.217)	(1.581)
150.	<b>RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>206.799</b>	<b>210.416</b>
160.	PREMI NETTI	-	-
170.	SALDO ALTRI PROVENTI/ONERI DELLA GESTIONE ASSICURATIVA	-	-
180.	<b>RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA E ASSICURATIVA</b>	<b>206.799</b>	<b>210.416</b>
190.	SPESE AMMINISTRATIVE:	(159.067)	(146.789)
	a) spese per il personale	(66.565)	(67.329)
	b) altre spese amministrative	(92.502)	(79.460)
200.	ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI	(2.299)	8.384
	a) impegni per garanzie rilasciate	(2.704)	7.666
	b) altri accantonamenti netti	405	718
210.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI	(8.843)	(9.154)
220.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI	(3.132)	(3.377)
230.	ALTRI ONERI/PROVENTI DI GESTIONE	16.985	18.850
240.	<b>COSTI OPERATIVI</b>	<b>(156.356)</b>	<b>(132.086)</b>
250.	UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI	6.572	8.463
260.	RISULTATO NETTO DELLA VALUTAZIONE AL FAIR VALUE DELLE ATTIVITÀ MATERIALI E IMMATERIALI	-	-
270.	RETTIFICHE DI VALORE DELL'AVVIAMENTO	-	-
280.	UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI	88	19
290.	<b>UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE</b>	<b>57.103</b>	<b>86.812</b>
300.	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	(16.803)	(26.333)
310.	<b>UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE</b>	<b>40.300</b>	<b>60.479</b>
320.	UTILE (PERDITA) DELLE ATTIVITÀ OPERATIVE CESSATE AL NETTO DELLE IMPOSTE	-	-
330.	<b>UTILE (PERDITA) DI PERIODO</b>	<b>40.300</b>	<b>60.479</b>
340.	(UTILE) PERDITA DI PERIODO DI PERTINENZA DI TERZI	-	(1.220)
350.	<b>UTILE (PERDITA) DI PERIODO DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO</b>	<b>40.300</b>	<b>59.259</b>
	UTILE (PERDITA) BASE PER AZIONE	0,089	0,131
	UTILE (PERDITA) DILUITO PER AZIONE	0,089	0,131



## PROSPETTO DI SINTESI DI CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(in migliaia di euro)	31/03/2022	31/03/2021	Variazioni assolute	Variazioni %
Margine di interesse	156.190	129.261	26.929	20,83
Dividendi	238	794	-556	-70,03
Commissioni nette	91.462	84.788	6.674	7,87
Risultato dell'attività finanziaria	-16.493	32.130	-48.623	-
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>231.397</b>	<b>246.973</b>	<b>-15.576</b>	<b>-6,31</b>
Rettifiche di valore nette [a]	-27.302	-28.891	1.589	-5,50
<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>204.095</b>	<b>218.082</b>	<b>-13.987</b>	<b>-6,41</b>
Spese per il personale [b]	-66.477	-63.643	-2.834	4,45
Altre spese amministrative	-92.502	-79.460	-13.042	16,41
Altri oneri/proventi di gestione [b]	16.897	15.164	1.733	11,43
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri [a]	405	718	-313	-43,59
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-11.975	-12.531	556	-4,44
<b>Costi operativi</b>	<b>-153.652</b>	<b>-139.752</b>	<b>-13.900</b>	<b>9,95</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>50.443</b>	<b>78.330</b>	<b>-27.887</b>	<b>-35,60</b>
Utili (perdite) delle partecipazioni e su altri investimenti	6.660	8.482	-1.822	-21,48
<b>Risultato al lordo delle imposte</b>	<b>57.103</b>	<b>86.812</b>	<b>-29.709</b>	<b>-34,22</b>
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	-16.803	-26.333	9.530	-36,19
<b>Risultato netto</b>	<b>40.300</b>	<b>60.479</b>	<b>-20.179</b>	<b>-33,37</b>
(Utili) perdite di pertinenza di terzi	0	-1.220	1.220	-
<b>Utili (perdite) di pertinenza della Capogruppo</b>	<b>40.300</b>	<b>59.259</b>	<b>-18.959</b>	<b>-31,99</b>

Note:

Il risultato dell'attività finanziaria è costituito dalla somma delle voci 80 - 90 - 100 - 110 del conto economico.

Le rettifiche di valore nette sono costituite dalla somma delle voci 130 e 140 del conto economico.

I risultati al 31/03/2022 sono stati oggetto delle seguenti riclassifiche:

[a] riclassificati accantonamenti netti per rischio di credito per impegni e garanzie rilasciate per 2,704 € milioni inizialmente ricompresi nella voce accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri [a] impegni per garanzie rilasciate] esponendoli tra le rettifiche di valore nette;

[b] riclassificate le spese del personale e gli altri proventi di gestione nettandoli della partita di giro rappresentata dai proventi del fondo di quiescenza del personale pari a 0,088 € milioni.

I risultati al 31/03/2021 sono stati resi omogenei a quelli del 2022.

## EVOLUZIONE TRIMESTRALE DEL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(in milioni di euro)	Q1 - 2022	Q4 - 2021	Q3 - 2021	Q2 - 2021	Q1 - 2021
Margine di interesse	156,2	138,6	126,3	134,8	129,3
Dividendi	0,2	0,6	0,5	3,4	0,8
Commissioni nette	91,5	98,8	87,9	86,2	84,8
Risultato dell'attività finanziaria	-16,5	39,2	34,6	34,0	32,1
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>231,4</b>	<b>277,1</b>	<b>249,2</b>	<b>258,4</b>	<b>247,0</b>
Rettifiche di valore nette [a]	-27,3	-43,1	-41,8	-20,6	-28,9
<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>204,1</b>	<b>234,0</b>	<b>207,5</b>	<b>237,8</b>	<b>218,1</b>
Spese per il personale [b]	-66,5	-67,1	-66,5	-61,4	-63,6
Altre spese amministrative	-92,5	-75,5	-57,0	-79,1	-79,5
Altri oneri/proventi di gestione [b]	16,9	16,3	15,0	15,1	15,2
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri [a]	0,4	-14,5	-1,5	-0,7	0,7
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-12,0	-14,7	-13,6	-13,2	-12,5
<b>Costi operativi</b>	<b>-153,7</b>	<b>-155,5</b>	<b>-123,7</b>	<b>-139,3</b>	<b>-139,8</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>50,4</b>	<b>78,5</b>	<b>83,8</b>	<b>98,5</b>	<b>78,3</b>
Utili (perdite) delle partecipazioni e su altri investimenti	6,7	9,8	9,5	7,6	8,5
<b>Risultato al lordo delle imposte</b>	<b>57,1</b>	<b>88,3</b>	<b>93,3</b>	<b>106,1</b>	<b>86,8</b>
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	-16,8	-19,4	-26,6	-27,2	-26,3
<b>Risultato netto</b>	<b>40,3</b>	<b>68,9</b>	<b>66,7</b>	<b>78,9</b>	<b>60,5</b>
(Utili) perdite di pertinenza di terzi	0,0	-1,7	-2,0	-1,5	-1,2
<b>Utili (perdite) di pertinenza della Capogruppo</b>	<b>40,3</b>	<b>67,2</b>	<b>64,8</b>	<b>77,4</b>	<b>59,3</b>

Note:

Il risultato dell'attività finanziaria è costituito dalla somma delle voci 80 - 90 - 100 - 110 del conto economico.

Le rettifiche di valore nette sono costituite dalla somma delle voci 130 e 140 del conto economico.

[a] e [b] I dati sono esposti in coerenza con le riclassifiche esposte nel prospetto di sintesi di conto economico consolidato riclassificato.



## PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ CONSOLIDATA COMPLESSIVA

(in migliaia di euro)

VOCI		31/03/2022	31/03/2021
10.	<b>Utile (perdita) di periodo</b>	<b>40.300</b>	<b>60.479</b>
	<b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico</b>		
20.	Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(2.176)	(253)
70.	Piani a benefici definiti	(175)	606
90.	Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	21	307
	<b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico</b>		
110.	Differenze di cambio	(1.068)	107
140.	Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(21.814)	(5.617)
160.	Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	(544)	1.421
170.	<b>Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte</b>	<b>(25.756)</b>	<b>(3.429)</b>
180.	<b>Redditività complessiva (Voce 10+170)</b>	<b>14.544</b>	<b>57.050</b>
190.	Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi	161	1.252
200.	<b>Redditività consolidata complessiva di pertinenza della capogruppo</b>	<b>14.383</b>	<b>55.798</b>