



# Banca Popolare di Sondrio

## COMUNICATO STAMPA

Approvati i risultati preliminari consolidati al 31 dicembre 2021

**Utile netto più che raddoppiato, il migliore nella storia di BPS**

(€ 268,6 milioni, +152% rispetto all'anno precedente; ROE all'8,9%)

**Forte sostegno a famiglie e imprese del territorio**

(erogazioni pari a € 4,8 miliardi di cui circa € 1 miliardo assistite da garanzia statale)

**Ulteriore miglioramento dell'asset quality**

(NPE ratio netto pari al 2,7%, rispetto al 3,7% dell'anno precedente)

**Robusta posizione di capitale**

(CET1 ratio phased-in al 15,8%)

**Presentazione del nuovo piano industriale in programma per fine marzo**

*"I risultati del 2021, approvati oggi dal Consiglio di amministrazione, segnano un nuovo importante traguardo per la Banca Popolare di Sondrio, con un utile netto consolidato pari a 268,6 milioni di euro, più che raddoppiato rispetto all'esercizio precedente.*

*Nell'anno – mi preme ricordarlo – del 150° anniversario dalla fondazione, la banca valorizza al meglio il proprio percorso di crescita che ha condotto alla recente trasformazione in S.p.A. avvenuta a fine 2021. Dall'ingresso nel 2014 nel Meccanismo di Vigilanza Unico europeo, abbiamo realizzato profitti netti complessivi per oltre un miliardo di euro con un ROE medio superiore al 5%, dimostrando di saper navigare sicuri in un contesto estremamente impegnativo e caratterizzato negli ultimi due anni dalla nota grave situazione pandemica. Abbiamo affrontato la sfida del derisking, migliorando la qualità dei nostri attivi come testimoniato da un NPL ratio lordo sceso dal 14,2% al 5,8%; contribuito ai numerosi interventi di stabilizzazione del sistema bancario che si sono resi via via necessari, in particolare nel nostro Paese, con un esborso complessivo*

---

di quasi trecento milioni di euro. Soprattutto non abbiamo mai fatto venir meno il sostegno all'economia reale, attivando ogni misura per consentire a famiglie e imprese dei territori in cui operiamo di affrontare, in particolare negli ultimi anni, le ricadute economiche della pandemia”, ha commentato Mario Alberto Pedranzi, Consigliere Delegato e Direttore Generale di Banca Popolare di Sondrio.

“Il Gruppo BPS vanta oggi una posizione di capitale solida e un modello di business che, come i risultati dimostrano, si conferma particolarmente resiliente e orientato a generare valore in modo sostenibile nel lungo termine. In una fase come quella attuale di rilancio per il nostro Paese, la banca si sta impegnando al massimo per continuare a essere un partner affidabile per far sì che le risorse pubbliche, in primis quelle afferenti al PNRR, imprimano un'accelerazione alla crescita, ridando fiducia e slancio a famiglie e imprese, compatibilmente con l'evoluzione del quadro macroeconomico, positiva ma non priva di incertezze.

Siamo pertanto concentrati nella predisposizione del nuovo Piano industriale che presenteremo al mercato a fine marzo, per condividere con i nostri Azionisti il percorso atteso negli anni a venire. Posso affermare fin da adesso che le strategie di sviluppo in corso di finalizzazione, oltre a essere coerenti con i valori che ci hanno ispirato nella nostra lunga storia, confermeranno per il prossimo triennio la capacità del nostro Gruppo di ricambiare adeguatamente la fiducia accordata da depositanti e investitori, con l'obiettivo di innovare, curare la crescita delle risorse umane, creare valore per tutti gli stakeholder.”

Sondrio, 8 febbraio 2022 - Il Consiglio di Amministrazione della Banca Popolare di Sondrio Spa, riunitosi in data odierna sotto la presidenza del Prof. Avv. Francesco Venosta, ha provveduto, fra l'altro, a esaminare e approvare i risultati preliminari consolidati, economici e patrimoniali dell'esercizio 2021.

Pur in un contesto influenzato dalle ripercussioni della pandemia ancora in atto, nel 2021 l'economia italiana ha decisamente invertito la rotta facendo registrare un tasso di crescita annuale del PIL al di sopra del 6%. La forte ripresa della componente degli investimenti sia pubblici sia privati evidenzia, in particolare, l'aspettativa degli operatori di un proseguimento del ciclo espansivo anche per il futuro.

Sullo sfondo di tali dinamiche nel complesso positive, il Gruppo Banca Popolare di Sondrio ha saputo conseguire importanti risultati che confermano la forza del proprio modello di business. L'utile netto di periodo è stato pari a € 268,6 milioni di euro, corrispondente a un ROE dell'8,9%.

Vengono di seguito riportate alcune **considerazioni sugli aspetti 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**, pari a € 268,6 milioni, riflette il forte incremento dell'attività caratteristica che si attesta a € 886,6 milioni (+9,9% rispetto al 31 dicembre 2020; margine di interesse: +7,9% e commissioni nette: +13%) e l'apporto positivo delle attività finanziarie (€ 139,9 milioni rispetto agli € 58,3 milioni del 31

---

dicembre 2020). Il risultato include rettifiche su crediti per € 134,4 milioni e significativi oneri per la stabilizzazione del Sistema bancario per € 43,1 milioni;

- i **ratios patrimoniali**<sup>1</sup> si confermano su livelli particolarmente elevati e ampiamente superiori rispetto ai requisiti regolamentari richiesti. Nella versione *phased-in*, il CET1 Ratio si posiziona al 15,8%, il Tier1 Ratio è pari al 15,8%, mentre il Total Capital ratio si attesta al 18,9%;
- è proseguito l'importante sostegno fornito all'economia reale per contrastare gli effetti negativi della crisi pandemica e favorire il rilancio delle attività tramite nuove erogazioni di **prestiti a famiglie e imprese** pari a circa € 4,8 miliardi (di cui circa € 1 miliardo con garanzie statali). Per quanto riguarda le moratorie applicate ai sensi del Decreto Cura Italia e degli accordi ABI, al 31 dicembre 2021 restano in essere circa € 71 milioni di debito residuo in linea capitale, rispetto ai circa € 4,2 miliardi del 31 dicembre 2020. La ripresa puntuale dei pagamenti relativi ai prestiti non più in regime di moratoria da parte della stragrande maggioranza della clientela si è tradotta in un tasso di *default* particolarmente contenuto (<1%) a riprova della qualità del portafoglio clienti del Gruppo;
- forte l'attenzione della banca a **tematiche sociali e ambientali**, concretizzatasi attraverso il supporto attento e personalizzato a privati, piccoli imprenditori, medie e grandi imprese, e anche con la diffusione della cultura, come avvenuto con l'appuntamento "DantediValtellina". Per quanto riguarda l'attenzione all'ambiente, la banca ha adottato una specifica Policy Ambientale e deciso di aderire al CDP (*Carbon Disclosure Project*), rispondendo al Questionario sul cambiamento climatico. Come emittente, sempre in questo ambito è stata collocata l'emissione inaugurale di un'obbligazione *senior preferred* di tipo *green* per € 500 milioni, i cui proventi risultano interamente allocati, soprattutto in progetti verdi nel campo dell'efficientamento energetico degli edifici e dell'energia rinnovabile;
- in importante incremento nel corso dell'anno **l'operatività nel settore della cessione dei crediti di imposta** (superbonus/sisma bonus, ecobonus, altri bonus) grazie a un modello operativo specifico supportato da una piattaforma informatica rivelatasi particolarmente apprezzata dalla clientela. Significativo, l'importo di crediti fiscali acquistati e già disponibili nel "cassetto fiscale" della banca;
- in significativa riduzione **l'incidenza dei crediti deteriorati lordi**, come sintetizzato dall'NPL ratio che si attesta al 5,8% dal 7,5% di fine 2020;
- i **tassi di copertura del credito**, ispirati a una politica degli accantonamenti prudenziale, risultano essere in ulteriore crescita. Il *coverage ratio* del totale crediti **non performing** si posiziona al 55,4% (dal 52,4% del 31 dicembre 2020), quello riferito alle sole posizioni classificate a sofferenza si colloca al 73,9% (dal 67,9% del 31 dicembre 2020; 90,3% tenendo conto degli importi passati a conto economico in anni precedenti), quello relativo alle inadempienze probabili si attesta al 45,2% (dal 39,8% del 31 dicembre 2020). Il tasso di copertura del credito in **bonis** scende allo 0,39% (dallo 0,62% del 31 dicembre 2020) in conseguenza della qualità complessiva del portafoglio crediti, della significativa presenza di garanzie statali e di garanzie immobiliari, nonché della citata ripresa dei pagamenti delle esposizioni in moratoria sulle quali erano stati appostati specifici accantonamenti – overlay – e al

miglioramento del quadro macroeconomico utilizzato nella determinazione degli accantonamenti collettivi;

- il **costo del rischio** si attesta allo 0,43%, in calo dallo 0,74% del 31 dicembre 2020. Il dato tiene conto da un lato dell'aggiornamento favorevole degli effetti della pandemia sulla qualità degli attivi e di rilasci relativi ad accantonamenti su posizioni precedentemente coperte da moratoria, dall'altro dell'impatto delle maggiori coperture adottate in vista della cessione massiva effettuata e di quello dovuto all'adozione del *calendar provisioning* in osservanza col quadro regolamentare;
- il **Texas ratio**, rapporto tra il totale dei crediti deteriorati netti e il patrimonio netto tangibile, si riduce ulteriormente, attestandosi al 25,8% dal 36,8% di fine dicembre 2020;
- la **raccolta diretta da clientela** ammonta a € 39.304 milioni rispetto agli € 35.559 milioni di fine 2020 (+10,5%); quella **indiretta** si attesta a € 40.982 milioni rispetto agli € 34.797 milioni dello scorso fine anno (+17,8%), di cui oltre € 6.700 milioni relativi al risparmio gestito (+13,9%). La **raccolta assicurativa** ammonta a € 1.909 milioni rispetto agli € 1.717 milioni del 31 dicembre 2020 (+11,2%);
- i **finanziamenti verso clientela** si attestano a € 31.059 milioni, in incremento (+5,7%) rispetto a € 29.380 milioni di fine 2020;
- 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 dicembre al 164%;
- molto positivo il contributo apportato al risultato netto di Gruppo da parte delle **società controllate e collegate**, pari a oltre € 55 milioni.

*Dati contabili (in milioni di euro)*

<b>Risultati reddituali</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>Variazione</b>
Margine di interesse	528,9	490,0	+7,9%
Commissioni nette	357,7	316,4	+13%
Risultato dell'attività finanziaria (*)	139,9	58,3	+140,2%
Margine di intermediazione (*)	1.031,7	869,1	+18,7%
Rettifiche di valore nette (*)	134,4	217,2	-38,1%
Costi operativi (*)	558,2	521,3	+7,1%
Risultato al lordo delle imposte	374,5	156,9	+138,7%
Risultato netto	268,6	106,6	+152,0%

(\*) Al 31 dicembre 2021 si è proceduto alla riesposizione di € 15,1 milioni di rilasci su 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. Si è inoltre proceduto alla riclassifica delle perdite da cessione per € 2,7 milioni ricomprese nella voce utili/perdite su attività finanziarie valutate al costo ammortizzato, nonché di € 1,5 milioni di oneri, sempre connessi all'operazione di cessione, ricompresi negli altri costi/proventi di gestione, esponendoli alla riga rettifiche di valore su crediti. I risultati al 31 dicembre 2020 sono stati resi omogenei.

<b>Risultati patrimoniali</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>Variazione</b>
Raccolta diretta da clientela	39.304	35.559	+10,5%
Raccolta indiretta da clientela	40.982	34.797	+17,8%
Raccolta assicurativa da clientela	1.909	1.717	+11,2%
Raccolta complessiva da clientela	82.195	72.074	+14%
Finanziamenti netti verso clientela	31.059	29.380	+5,7%

<b>Indicatori di performance</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Cost-income ratio	54,1%	60,0%
Costo del rischio di credito	0,43%	0,74%
NPL ratio lordo	5,8%	7,5%
CET 1 ratio <sup>1</sup> – <i>phased in</i>	15,8%	16,3%
Total capital ratio <sup>1</sup> – <i>phased in</i>	18,9%	18,6%

1) I coefficienti patrimoniali sono esposti tenendo conto della quota parte dell'utile d'esercizio destinabile ad autofinanziamento, fermo restando che l'inclusione nei fondi propri è soggetta ad approvazione da parte del Supervisore.

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 dicembre 2021 è stato pari a € 268,6 milioni rispetto agli € 106,6 milioni del periodo di confronto. Tale risultato riviene da un utile lordo consolidato di € 374,5 milioni, cui vanno dedotte la quota di pertinenza di terzi per € 6,4 milioni e imposte per € 99,5 milioni, corrispondenti a un tax rate del 26,6%.

Il **marginale di interesse** si è attestato a € 528,9 milioni, in aumento del 7,9% rispetto al 31 dicembre 2020. In continuità con quanto visto nella prima parte dell'anno, risultano in crescita il contributo derivante dal portafoglio titoli di proprietà, grazie alla maggior consistenza dello stesso e alla presenza di titoli di tipo *inflation-linked*, nonché quello riveniente dal *funding* ottenuto con le operazioni di rifinanziamento presso la BCE (TLTRO III). In linea con il precedente esercizio la marginalità riferita alla clientela.

Le **commissioni nette da servizi** hanno cifrato € 357,7 milioni, in deciso incremento (+13%) rispetto a € 316,4 milioni del periodo di confronto. Le commissioni rivenienti dal collocamento di prodotti di *bancassurance* e di risparmio gestito nonché quelle riferite alla gestione dei conti correnti e alle garanzie rilasciate hanno mostrato un andamento particolarmente positivo rispetto al periodo di confronto. Di rilievo pure il contributo della componente relativa ai servizi di incasso e di pagamento, a seguito del ripristino dell'operatività della clientela a livelli pre-pandemici.

---

I **dividendi** incassati ammontano a € 5,2 milioni, nel confronto con i 4,4 milioni di euro del 31 dicembre 2020. Il **risultato dell'attività finanziaria**, che riflette le favorevoli condizioni presenti sui mercati finanziari, è stato positivo per € 139,9 milioni, rispetto agli € 58,3 milioni consuntivati nel periodo di confronto, particolarmente impattato dalla crisi pandemica.

Il **marginale d'intermediazione** è pertanto risultato pari a € 1.031,7 milioni dagli € 869,1 milioni del periodo di confronto (+18,7%).

Le **rettifiche di valore nette** si sono attestate a € 134,4 milioni rispetto agli € 217,2 milioni del periodo di confronto (-38,1%).

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 € 139,2 milioni ed è costituita quasi completamente da rettifiche relative alle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato;
- la voce 140, che rileva gli utili/le perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni derivanti dalle modifiche apportate ai flussi di cassa contrattuali, nel periodo di riferimento è stata negativa per € 6,1 milioni;
- l'aggregato delle predette voci somma quindi a € 145,3 milioni. Se consideriamo gli € 15,1 milioni di rilasci su accantonamenti netti per rischio di credito per impegni e garanzie, inizialmente compresi a conto economico negli accantonamenti netti a fondo rischi e oneri, e la riclassifica delle perdite da cessione per € 2,7 milioni ricomprese nella voce utili (perdite) da cessione o riacquisto di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato, nonché di € 1,5 milioni di oneri sempre connessi all'operazione di cessione ricompresi negli altri costi/proventi di gestione perveniamo agli € 134,4 milioni di rettifiche di valore nette di cui sopra.

Il rapporto tra le rettifiche di valore nette (€ 134,4 milioni) e i finanziamenti netti verso clientela (€ 31.059 milioni), cosiddetto **costo del credito**, risulta quindi pari allo 0,43% rispetto allo 0,74% del 31 dicembre 2020 in ragione di quanto illustrato in precedenza.

Il **risultato netto della gestione finanziaria** si è attestato a € 897,4 milioni, confrontandosi con gli € 651,9 milioni del 31 dicembre 2020 (+37,7%).

I **costi operativi** risultano in incremento (+7,1%) e ammontano a € 558,2 milioni rispetto agli € 521,3 milioni del periodo di confronto. L'andamento di tale aggregato sconta in particolare: l'incremento del costo del personale, determinato dall'adeguamento retributivo al nuovo Contratto Collettivo Nazionale di Settore e dalla crescita dell'organico, le maggiori spese amministrative tra le quali spiccano gli accresciuti oneri per la stabilizzazione del Sistema bancario e i maggiori accantonamenti non ricorrenti ai fondi per rischi e oneri.

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 € 549,8 milioni, in aumento rispetto agli € 526,0 milioni del periodo di confronto (+4,5%).

Nell'ambito: la componente delle spese del personale si è portata a € 258,7 milioni da € 247,0 milioni (+4,7%) del periodo di confronto, quella relativa alle altre spese amministrative è cresciuta passando da € 278,9 milioni del 31 dicembre 2020 a € 291,1 milioni del 31 dicembre 2021 (+4,4%).

La voce accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri, risposta allocando l'importo degli impegni per garanzie rilasciate tra le rettifiche di valore, è ammontata a € 16 milioni (che si confronta con gli € 2 milioni di rilasci contabilizzati al 31 dicembre 2020).

Le rettifiche su attività materiali e immateriali ammontano a € 54 milioni, in calo rispetto agli € 60,7 milioni del 2020 (-10,9%).

Gli altri oneri e proventi di gestione, per i quali si è provveduto alle già menzionate riclassifiche, cifrano € 61,6 milioni rispetto agli € 63,3 milioni del periodo di confronto (-2,6%).

Alla luce di quanto sopra, il **cost-income ratio**, calcolato come rapporto tra i costi operativi e il margine di intermediazione, risulta pari al 54,1% dal 60% del 31 dicembre 2020.

**Il risultato della gestione operativa** si è pertanto portato a € 339,1 milioni.

La voce **utili/perdite su partecipazioni e su altri investimenti** ha evidenziato un saldo positivo di € 35,4 milioni, in crescita rispetto a € 26,3 milioni del periodo di confronto (+34,4%).

**Il risultato complessivo al lordo delle imposte** ha pertanto segnato € 374,5 milioni, confrontandosi con gli € 156,9 milioni del 31 dicembre 2020. Detratte infine le **imposte sul reddito**, pari a € 99,5 milioni, nonché l'utile di pertinenza di terzi pari a € 6,4 milioni, si perviene a un **utile netto di periodo** di € 268,6 milioni, che si raffronta con gli € 106,6 milioni dell'analogo periodo del 2020.

### **Gli aggregati patrimoniali**

Nel confronto con i volumi di fine 2020: la **raccolta diretta** segna € 39.304 milioni (+10,5%), la **raccolta indiretta** si attesta, ai valori di mercato, a € 40.982 milioni (+17,8%), di cui oltre € 6.700 milioni relativi al risparmio gestito (+13,9%); quella **assicurativa** somma € 1.909 milioni (+11,2%). La raccolta complessiva da clientela si posiziona, quindi, a € 82.195 milioni (+14%).

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 € 31.059 milioni, in incremento rispetto agli € 29.380 milioni di fine 2020 (+5,7%).

I **crediti deteriorati netti** cifrano € 837 milioni, in decremento rispetto agli € 1.092 milioni del 31 dicembre 2020 (-23,4%). L'incidenza degli stessi sul totale finanziamenti netti risulta pari al 2,69%, in ulteriore calo rispetto al 3,72% di fine 2020. Il livello di copertura, già in precedenza su valori particolarmente elevati, si incrementa

---

ulteriormente posizionandosi al 55,39% dal 52,36% dello scorso esercizio. In tale ambito, le sofferenze nette segnano € 192 milioni (-44,4%), con un'incidenza sul totale finanziamenti verso clientela dello 0,62% a fronte dell'1,18% di fine 2020. Il grado di copertura delle stesse è risultato pari al 73,90% rispetto al 67,93% di fine 2020. Tenendo conto degli importi passati a conto economico in anni precedenti, la copertura di tali crediti si attesta al 90,29%.

Le inadempienze probabili nette sono pari a € 589 milioni (-15,2%), con un grado di copertura del 45,2% rispetto al 39,81% di fine 2020. L'incidenza delle stesse sul totale finanziamenti scende all'1,90% rispetto al 2,36% di fine 2020. Le esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate nette ammontano a € 55 milioni (+7,2%), con un grado di copertura che si attesta al 14,25% rispetto al 13,91% di fine 2020 e un'incidenza sul totale finanziamenti pari allo 0,18% in linea con quella dello scorso esercizio. Il livello di copertura del credito in bonis si riduce allo 0,39% dallo 0,62% di fine 2020 in conseguenza della qualità complessiva del portafoglio crediti, della significativa presenza di garanzie statali e di garanzie immobiliari, nonché della citata ripresa dei pagamenti delle esposizioni in moratoria sulle quali erano stati appostati specifici accantonamenti – overlay – e al miglioramento del quadro macroeconomico utilizzato nella determinazione degli accantonamenti collettivi.

Le **attività finanziarie**, rappresentate da titoli di proprietà e derivati, ammontano a € 13.704 milioni, in incremento (+ € 3.150 milioni; +29,9%) nel confronto con i volumi consuntivati sul finire del passato esercizio. Più in dettaglio: le attività finanziarie detenute per la negoziazione passano dagli € 190,5 milioni di fine 2020 agli € 204,3 milioni di fine 2021; le altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al *fair value*, salgono dagli € 656,3 milioni del 31 dicembre 2020 agli € 794,3 milioni del 31 dicembre 2021 (+21%), le attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva si portano da € 2.620 milioni di fine 2020 a € 3.102 milioni dell'attuale periodo (+18,4%) e il volume delle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato sale dagli € 7.086 milioni di fine 2020 agli € 9.603 milioni del 31 dicembre 2021 (+35,5%). Il volume complessivo dei titoli governativi italiani si è invece attestato a € 8.208 milioni, in crescita (+40,1%) rispetto agli € 5.857 milioni di fine 2020. Con riferimento a quest'ultimo aggregato il volume dei titoli a tasso variabile e indicizzati all'inflazione si attesta a € 5.766 milioni, in considerevole incremento rispetto agli € 3.439 milioni del 31 dicembre 2020 (+68%), 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 717 milioni di euro.

Le **partecipazioni** salgono a € 339 milioni, dagli € 305 milioni del 31 dicembre 2020 (+11,1%) essenzialmente per effetto dell'incremento della valutazione a patrimonio netto delle società partecipate.

**L'esposizione del Gruppo verso la BCE a titolo di TLTRO III** risulta complessivamente pari a € 8.874 milioni, in aumento rispetto agli € 8.068 milioni del 31 dicembre 2020. Al 31 dicembre 2021 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 valore di LCR si è attestato al 164%. Tale valore non risulta confrontabile con quanto rilevato in passato avendo la banca recentemente adottato, in linea con quanto richiesto dal Supervisore, una nuova modalità di imputazione delle eccedenze di cassa depositate presso la BCE, che peraltro sono rimaste sostanzialmente stabili.

Il Gruppo può sempre fare affidamento su un consistente portafoglio di **attività rifinanziabili** che, al netto degli *haircut* applicati, ammonta a € 16.361 milioni: di questi, € 6.706 milioni (41%) sono rappresentati da titoli liberi.

I **fondi propri** consolidati, compreso l'utile di periodo, al 31 dicembre 2021 ammontano a € 3.270 milioni, in aumento di € 273 milioni rispetto al valore di fine 2020.

I **fondi propri di vigilanza**<sup>1</sup> consolidati (*phased-in*) al 31 dicembre 2021 si attestano a € 3.785 milioni rispetto al dato del 31 dicembre 2020, pari a € 3.374 milioni (+12,2%).

I **coefficienti patrimoniali**<sup>1</sup> ai fini regolamentari al 31 dicembre 2021, calcolati sulla base dei Fondi propri di vigilanza come sopra esposti, sono risultati pari a:

CET1 ratio: 15,8% (*phased-in*), 15,7% (*fully phased*);

Tier1 ratio: 15,8% (*phased-in*), 15,7% (*fully phased*);

Total Capital ratio: 18,9% (*phased-in*), 18,8% (*fully phased*).

Il **Leverage Ratio** al 31 dicembre 2021 è pari, applicando i criteri transitori in vigore per il 2021 (*phased in*), al 5,84% e, in funzione dei criteri previsti a regime (*fully phased*), al 5,25%.

L'**organico** del Gruppo bancario si compone, al 31 dicembre 2021, di 3.392 risorse. 203 le nuove assunzioni effettuate nel 2021.

Si precisa che è ancora in corso l'attività di verifica da parte della società di revisione legale dei conti EY S.p.A..

Il bilancio dell'esercizio 2021 verrà esaminato e approvato nella riunione consiliare fissata per il prossimo 21 marzo.

1) I coefficienti patrimoniali sono esposti tenendo conto della quota parte dell'utile d'esercizio destinabile ad autofinanziamento, fermo restando che l'inclusione nei fondi propri è soggetta ad approvazione da parte del Supervisore.

---

\*\*\*\*\*

## 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>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>Var. %</b>
Finanziamenti verso clientela	31.059	29.380	5,72
Finanziamenti verso clientela valutati al costo ammortizzato	30.625	28.998	5,61
Finanziamenti verso clientela valutati al fair value con impatto sul conto economico	434	382	13,53
Finanziamenti verso banche	3.276	3.349	-2,18
Attività finanziarie che non costituiscono finanziamenti	13.704	10.553	29,85
Partecipazioni	339	305	11,09
Totale dell'attivo	55.016	49.808	10,46
Raccolta diretta da clientela	39.304	35.559	10,53
Raccolta indiretta da clientela	40.982	34.797	17,77
Raccolta assicurativa	1.909	1.717	11,19
Massa amministrata della clientela	82.195	72.074	14,04
Altra provvista diretta e indiretta	19.760	16.368	20,72
Patrimonio netto	3.270	2.998	9,10
<b>Dati economici</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>Var. %</b>
Margine di interesse	529	490	7,94
Margine di intermediazione	1.032	869	18,72
Risultato dell'operatività corrente	375	157	138,67
Utile (perdita) d'esercizio	269	107	152,01
<b>Coefficienti patrimoniali</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>	
CET1 Capital ratio (phased-in)	15,78%	16,32%	
Total Capital ratio (phased-in)	18,88%	18,55%	
Eccedenza patrimoniale	2.181	1.919	
<b>Altre informazioni gruppo bancario</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>	
Numero dipendenti	3.392	3.325	
Numero filiali	371	369	



## INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE

<b>Indici di Bilancio</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Patrimonio netto/Raccolta diretta da clientela	8,32%	8,43%
Patrimonio netto/Finanziamenti verso clientela	10,53%	10,20%
Patrimonio netto/Attività finanziarie	23,87%	28,40%
Patrimonio netto/Totale attivo	5,94%	6,02%
<b>Indicatori di Profittabilità</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Cost/Income ratio *	54,10%	59,99%
Margine di interesse/Margine di intermediazione *	51,27%	56,38%
Spese amministrative/Margine di intermediazione *	53,29%	60,52%
Margine di interesse/Totale attivo	0,96%	0,98%
Risultato netto della gestione finanziaria/Totale attivo *	1,63%	1,31%
Utile d'esercizio/Totale attivo	0,49%	0,21%
<b>Indicatori della Qualità del Credito</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Texas ratio	25,83%	36,78%
Sofferenze nette/Patrimonio netto	5,88%	11,54%
Sofferenze nette/Finanziamenti verso clientela	0,62%	1,18%
Finanziamenti verso clientela/Raccolta diretta da clientela	79,02%	82,62%
Costo del credito *	0,43%	0,74%

\* 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**  
**31/12/2021**

(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>32.216.777</b>	<b>1.157.460</b>	<b>(100%)</b>	<b>31.059.318</b>	<b>3,59%</b>

**FINANZIAMENTI A CLIENTELA - PARTITE DETERIORATE E IN BONIS**  
**31/12/2020**

(in migliaia di euro)	Esposizione lorda		Rettifiche di valore	Esposizione netta		Copertura
<b>Crediti deteriorati</b>	<b>(7,45%)</b>	<b>2.292.319</b>	<b>1.200.209</b>	<b>(3,72%)</b>	<b>1.092.110</b>	<b>52,36%</b>
di cui Sofferenze	(3,51%)	1.078.268	732.456	(1,18%)	345.812	67,93%
di cui Inadempienze probabili	(3,75%)	1.154.066	459.409	(2,36%)	694.657	39,81%
di cui Esposizioni scadute	(0,2%)	59.984	8.343	(0,18%)	51.641	13,91%
<b>Crediti in bonis</b>	<b>(92,55%)</b>	<b>28.462.763</b>	<b>175.148</b>	<b>(96,28%)</b>	<b>28.287.615</b>	<b>0,62%</b>
<b>Totale crediti verso clientela</b>	<b>(100%)</b>	<b>30.755.082</b>	<b>1.375.357</b>	<b>(100%)</b>	<b>29.379.724</b>	<b>4,47%</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>

**ATTIVITÀ FINANZIARIE PER PORTAFOGLIO DI APPARTENENZA**  
**31/12/2020**

(in migliaia di euro)	Totale	di cui Titoli di stato italiani	di cui Titoli di stato esteri
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	190.545	25.440	0
Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	656.257	0	0
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	2.619.939	1.471.428	479.828
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	7.086.361	4.360.417	1.687.063
<b>Totale</b>	<b>10.553.102</b>	<b>5.857.285</b>	<b>2.166.891</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>

*I coefficienti patrimoniali sono esposti tenendo conto della quota parte dell'utile d'esercizio destinabile ad autofinanziamento, fermo restando che l'inclusione nei fondi propri è soggetta ad approvazione da parte del Supervisore.*

## INDICATORI PATRIMONIALI 31/12/2020

(in migliaia di euro)	Phased-in	Fully-phased
<b>Totale fondi propri</b>	<b>3.373.534</b>	<b>3.350.598</b>
di cui Capitale primario di classe 1 (CET1)	2.967.432	2.944.495
di cui Capitale aggiuntivo di classe 1 (AT1)	8.607	8.607
di cui Capitale di classe 2 (T2)	397.495	397.495
<b>RWA</b>	<b>18.187.330</b>	<b>18.174.801</b>
<b>CET 1 ratio</b>	<b>16,32%</b>	<b>16,20%</b>
<b>Tier 1 ratio</b>	<b>16,36%</b>	<b>16,25%</b>
<b>Total capital ratio</b>	<b>18,55%</b>	<b>18,44%</b>
<b>Leverage ratio</b>	<b>6,34%</b>	<b>5,45%</b>

## STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

VOCI DELL'ATTIVO		31/12/2021	31/12/2020
10.	CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE	<b>5.652.733</b>	<b>5.337.880</b>
20.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO	<b>1.432.185</b>	<b>1.228.733</b>
	a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	204.294	190.545
	b) attività finanziarie designate al fair value	-	-
	c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	1.227.891	1.038.188
30.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO SULLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA	<b>3.102.150</b>	<b>2.619.939</b>
40.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO	<b>42.717.673</b>	<b>38.896.990</b>
	a) Crediti verso banche	3.276.349	3.349.321
	b) Crediti verso clientela	39.441.324	35.547.669
50.	DERIVATI DI COPERTURA	-	-
60.	ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA GENERICA (+/-)	-	-
70.	PARTECIPAZIONI	<b>339.333</b>	<b>305.444</b>
80.	RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI	-	-
90.	ATTIVITÀ MATERIALI	<b>579.446</b>	<b>567.799</b>
100.	ATTIVITÀ IMMATERIALI di cui:	<b>31.013</b>	<b>28.328</b>
	- avviamento	12.632	12.632
110.	ATTIVITÀ FISCALI	<b>330.343</b>	<b>423.785</b>
	a) correnti	8.658	46.596
	b) anticipate	321.685	377.189
120.	ATTIVITÀ NON CORRENTI E GRUPPI DI ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE	-	-
130.	ALTRE ATTIVITÀ	<b>831.273</b>	<b>398.699</b>
<b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>		<b>55.016.149</b>	<b>49.807.597</b>

Le voci 10 e 40 dello Stato patrimoniale attivo al 31.12.2020 sono state riesposte a seguito del 7° aggiornamento della circolare 262 del 22 dicembre 2005.



VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		31/12/2021	31/12/2020
10.	PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO	<b>50.178.641</b>	<b>45.386.147</b>
	a) Debiti verso banche	10.874.856	9.826.687
	b) Debiti verso clientela	35.603.482	32.728.348
	c) Titoli in circolazione	3.700.303	2.831.112
20.	PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	<b>104.339</b>	<b>33.816</b>
30.	PASSIVITÀ FINANZIARIE DESIGNATE AL FAIR VALUE	-	-
40.	DERIVATI DI COPERTURA	<b>2.446</b>	<b>6.271</b>
50.	ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE PASSIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA GENERICA (+/-)	-	-
60.	PASSIVITÀ FISCALI	<b>39.872</b>	<b>37.400</b>
	a) correnti	4.258	3.567
	b) differite	35.614	33.833
70.	PASSIVITÀ ASSOCIATE AD ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE	-	-
80.	ALTRE PASSIVITÀ	<b>986.522</b>	<b>914.191</b>
90.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	<b>40.190</b>	<b>42.341</b>
100.	FONDI PER RISCHI E ONERI	<b>289.062</b>	<b>291.757</b>
	a) impegni e garanzie	43.225	58.520
	b) quiescenza e obblighi simili	191.565	189.873
	c) altri fondi per rischi e oneri	54.272	43.364
110.	RISERVE TECNICHE	-	-
120.	RISERVE DA VALUTAZIONE	<b>32.437</b>	<b>27.840</b>
121.	DI CUI RELATIVE AD ATTIVITÀ OPERATIVE CESSATE	-	-
130.	AZIONI RIMBORSABILI	-	-
140.	STRUMENTI DI CAPITALE	-	-
150.	RISERVE	<b>1.555.718</b>	<b>1.449.360</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>(25.457)</b>	<b>(25.388)</b>
190.	PATRIMONIO DI PERTINENZA DI TERZI (+/-)	<b>104.583</b>	<b>98.103</b>
200.	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO (+/-)	<b>268.634</b>	<b>106.597</b>
<b>TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO</b>		<b>55.016.149</b>	<b>49.807.597</b>



## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

VOCI		31/12/2021	31/12/2020
10.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	642.068	594.400
	di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo	633.565	586.396
20.	INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(113.144)	(104.390)
30.	<b>MARGINE DI INTERESSE</b>	<b>528.924</b>	<b>490.010</b>
40.	COMMISSIONI ATTIVE	374.802	333.497
50.	COMMISSIONI PASSIVE	(17.148)	(17.081)
60.	<b>COMMISSIONI NETTE</b>	<b>357.654</b>	<b>316.416</b>
70.	DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI	5.208	4.375
80.	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE	63.650	12.473
90.	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA	243	(35)
100.	UTILI (PERDITE) DA CESSIONE O RIACQUISTO DI:	46.616	(717)
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	32.878	(25.591)
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	13.756	24.812
	c) passività finanziarie	(18)	62
110.	RISULTATO NETTO DELLE ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO	26.726	(2.845)
	a) attività e passività finanziarie designate al fair value	-	-
	b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	26.726	(2.845)
120.	<b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	<b>1.029.021</b>	<b>819.677</b>
130.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER RISCHIO DI CREDITO RELATIVO A:	(139.186)	(142.247)
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(140.195)	(141.391)
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	1.009	(856)
140.	UTILI/PERDITE DA MODIFICHE CONTRATTUALI SENZA CANCELLAZIONI	(6.099)	(6.415)
150.	<b>RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>883.736</b>	<b>671.015</b>
160.	PREMI NETTI	-	-
170.	SALDO ALTRI PROVENTI/ONERI DELLA GESTIONE ASSICURATIVA	-	-
180.	<b>RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA E ASSICURATIVA</b>	<b>883.736</b>	<b>671.015</b>
190.	SPESE AMMINISTRATIVE:	(561.012)	(529.826)
	a) spese per il personale	(269.900)	(250.883)
	b) altre spese amministrative	(291.112)	(278.943)
200.	ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI	(848)	(13.042)
	a) impegni per garanzie rilasciate	15.124	(15.078)
	b) altri accantonamenti netti	(15.972)	2.036
210.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI	(37.359)	(44.015)
220.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI	(16.675)	(16.661)
230.	ALTRI ONERI/PROVENTI DI GESTIONE	71.300	63.112
240.	<b>COSTI OPERATIVI</b>	<b>(544.594)</b>	<b>(540.432)</b>
250.	UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI	35.901	26.997
260.	RISULTATO NETTO DELLA VALUTAZIONE AL FAIR VALUE DELLE ATTIVITÀ MATERIALI E IMMATERIALI	(882)	(707)
270.	RETTIFICHE DI VALORE DELL'AVVIAMENTO	-	-
280.	UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI	384	54
290.	<b>UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE</b>	<b>374.545</b>	<b>156.927</b>
300.	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	(99.525)	(47.184)
310.	<b>UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE</b>	<b>275.020</b>	<b>109.743</b>
320.	UTILE (PERDITA) DELLE ATTIVITÀ OPERATIVE CESSATE AL NETTO DELLE IMPOSTE	-	-
330.	<b>UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO</b>	<b>275.020</b>	<b>109.743</b>
340.	(UTILE) PERDITA D'ESERCIZIO DI PERTINENZA DI TERZI	(6.386)	(3.146)
350.	<b>UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO</b>	<b>268.634</b>	<b>106.597</b>
	UTILE (PERDITA) BASE PER AZIONE	0,593	0,235
	UTILE (PERDITA) DILUITO PER AZIONE	0,593	0,235



## PROSPETTO DI SINTESI DI CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(in migliaia di euro)	31/12/2021	31/12/2020	Variazioni assolute	Variazioni %
Margine di interesse	528.924	490.010	38.914	7,94
Dividendi	5.208	4.375	833	19,04
Commissioni nette	357.654	316.416	41.238	13,03
Risultato dell'attività finanziaria [a]	139.937	58.270	81.667	140,15
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>1.031.723</b>	<b>869.071</b>	<b>162.652</b>	<b>18,72</b>
Rettifiche di valore nette [a] [b] [c]	-134.372	-217.169	82.797	-38,13
<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>897.351</b>	<b>651.902</b>	<b>245.449</b>	<b>37,65</b>
Spese per il personale [d]	-258.701	-247.019	-11.682	4,73
Altre spese amministrative	-291.112	-278.943	-12.169	4,36
Altri oneri/proventi di gestione [b] [d]	61.610	63.283	-1.673	-2,64
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri [c]	-15.972	2.036	-18.008	-
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-54.034	-60.676	6.642	-10,95
<b>Costi operativi</b>	<b>-558.209</b>	<b>-521.319</b>	<b>-36.890</b>	<b>7,08</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>339.142</b>	<b>130.583</b>	<b>208.559</b>	<b>159,71</b>
Utili (perdite) delle partecipazioni e su altri investimenti	35.403	26.344	9.059	34,39
<b>Risultato al lordo delle imposte</b>	<b>374.545</b>	<b>156.927</b>	<b>217.618</b>	<b>138,67</b>
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	-99.525	-47.184	-52.341	110,93
<b>Risultato netto</b>	<b>275.020</b>	<b>109.743</b>	<b>165.277</b>	<b>150,60</b>
(Utili) perdite di pertinenza di terzi	-6.386	-3.146	-3.240	102,99
<b>Utili (perdite) di pertinenza della Capogruppo</b>	<b>268.634</b>	<b>106.597</b>	<b>162.037</b>	<b>152,01</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 31/12/2021 sono stati oggetto delle seguenti riclassifiche:

[a] riclassificate perdite relative a cessioni per 2,702 € milioni inizialmente ricomprese nella voce utili/perdite su attività finanziarie valutate al costo ammortizzato esponendole tra le rettifiche di valore nette;

[b] riclassificati oneri connessi alle operazioni di cessione per 1,509 € milioni inizialmente ricompresi nella voce altri oneri/proventi di gestione esponendoli tra le rettifiche di valore nette;

[c] riclassificati rilasci netti su accantonamenti per rischio di credito per impegni e garanzie per 15,124 € 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;

[d] 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 11,199 € milioni.

I risultati al 31/12/2020 sono stati resi omogenei a quelli del 2021.



## EVOLUZIONE TRIMESTRALE DEL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(in milioni di euro)	Q4 - 2021	Q3 - 2021	Q2 - 2021	Q1 - 2021	Q4 - 2020
Margine di interesse	138,6	126,3	134,9	129,1	127,8
Dividendi	0,6	0,5	3,4	0,8	0,3
Commissioni nette	98,8	87,9	86,2	84,8	86,8
Risultato dell'attività finanziaria [a]	39,2	34,6	34,0	32,1	54,2
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>277,1</b>	<b>249,2</b>	<b>258,5</b>	<b>246,9</b>	<b>269,1</b>
Rettifiche di valore nette [a] [b] [c]	-43,1	-41,8	-20,6	-28,9	-76,6
<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>234,0</b>	<b>207,5</b>	<b>237,9</b>	<b>218,0</b>	<b>192,5</b>
Spese per il personale [d]	-67,1	-66,5	-61,4	-63,6	-62,7
Altre spese amministrative	-75,5	-57,0	-79,1	-79,5	-68,4
Altri oneri/proventi di gestione [b] [d]	16,3	15,0	15,0	15,3	15,8
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri [c]	-14,5	-1,5	-0,7	0,7	-1,0
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-14,7	-13,6	-13,2	-12,5	-20,7
<b>Costi operativi</b>	<b>-155,5</b>	<b>-123,7</b>	<b>-139,4</b>	<b>-139,6</b>	<b>-136,9</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>78,5</b>	<b>83,8</b>	<b>98,5</b>	<b>78,3</b>	<b>55,6</b>
Utili (perdite) delle partecipazioni e su altri investimenti	9,8	9,5	7,6	8,5	7,9
<b>Risultato al lordo delle imposte</b>	<b>88,3</b>	<b>93,3</b>	<b>106,1</b>	<b>86,8</b>	<b>63,5</b>
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	-19,4	-26,6	-27,2	-26,3	-21,3
<b>Risultato netto</b>	<b>68,9</b>	<b>66,7</b>	<b>78,9</b>	<b>60,5</b>	<b>42,2</b>
(Utili) perdite di pertinenza di terzi	-1,7	-2,0	-1,5	-1,2	0,0
<b>Utili (perdite) di pertinenza della Capogruppo</b>	<b>67,2</b>	<b>64,8</b>	<b>77,4</b>	<b>59,3</b>	<b>42,1</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], [b], [c] e [d] I dati sono esposti in coerenza con le riclassifiche espresse nel prospetto di sintesi di conto economico consolidato riclassificato.



## PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ CONSOLIDATA COMPLESSIVA

(in migliaia di euro)

VOCI		31/12/2021	31/12/2020
10.	Utile (perdita) d'esercizio	275.020	109.743
<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	506	30.366
50.	Attività materiali	9.818	-
70.	Piani a benefici definiti	2.495	(7.358)
90.	Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	1.170	(44)
<b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico</b>			
110.	Differenze di cambio	1.274	(584)
140.	Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(12.232)	12.856
160.	Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	1.661	(596)
170.	<b>Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte</b>	<b>4.692</b>	<b>34.640</b>
180.	<b>Redditività complessiva (Voce 10+170)</b>	<b>279.712</b>	<b>144.383</b>
190.	Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi	(6.481)	(3.062)
200.	<b>Redditività consolidata complessiva di pertinenza della capogruppo</b>	<b>273.231</b>	<b>141.321</b>