



SPAFID
CONNECT

Informazione Regolamentata n. 30000-2-2022	Data/Ora Ricezione 10 Febbraio 2022 16:27:05	---
--	--	-----

Societa' : BANCA SELLA

Identificativo : 157316

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : BCASELLAN03 - Katia Marinone

Tipologia : 1.1

Data/Ora Ricezione : 10 Febbraio 2022 16:27:05

Data/Ora Inizio : 10 Febbraio 2022 16:27:07

Diffusione presunta

Oggetto : Sella, positivi i risultati del 2021: crescono
utile, raccolta e impieghi

Testo del comunicato

Vedi allegato.

COMUNICATO STAMPA

Sella, positivi i risultati del 2021: crescono utile, raccolta e impieghi

*Prosegue la strategia di crescita nell'open finance
e lo sviluppo di un ecosistema finanziario sostenibile*

Il gruppo Sella ha chiuso il 2021 con risultati positivi e in crescita rispetto all'anno precedente, grazie al buon andamento in tutti i settori di attività e all'ulteriore sviluppo della propria strategia basata su consulenza e tecnologia, con un modello di piattaforma aperta, e sulla promozione di un ecosistema innovativo sostenibile, per dare risposte efficienti alle esigenze finanziarie di famiglie e imprese.

I Consigli d'amministrazione della capogruppo Banca Sella Holding, della società emittente titoli diffusi Banca Sella e delle altre società del gruppo hanno approvato i risultati finanziari al 31 dicembre 2021. A livello consolidato i risultati hanno registrato un significativo aumento dell'utile netto e del margine di intermediazione, anche grazie al risparmio gestito e ai servizi di consulenza sugli investimenti, oltre al contributo crescente dei nuovi business. Resta confermata l'elevata solidità patrimoniale.

Nell'anno il gruppo Sella ha dato grande impulso al proprio impegno per la sostenibilità. Nel 2021 ha raggiunto la "carbon neutrality", azzerando l'impatto delle emissioni proprie di CO₂, e si è sottoposto ad una valutazione standardizzata per misurare il proprio profilo di impatto ESG, avviando un conseguente piano di ulteriori miglioramenti.

I risultati consolidati del gruppo Sella

I risultati consolidati del **gruppo Sella** al 31 dicembre 2021 hanno registrato un utile netto pari a 108,3 milioni di euro, rispetto ai 29,6 milioni di euro dell'anno precedente. Senza considerare le componenti straordinarie, connesse ad attività coerenti con le strategie di sviluppo e di crescita del gruppo, l'utile netto è stato di 56 milioni di euro. Nell'anno, infatti, ha contribuito la plusvalenza ottenuta dalla creazione della joint venture paritetica in Hype, che ha portato all'acquisizione di una quota complessiva del 10% di illimity Bank da parte di Banca Sella Holding e Fabrick.

Il buon andamento dell'anno è evidenziato anche dal miglioramento dell'indice di redditività: il Roe si è attestato all'11,1% (6% senza considerare le componenti straordinarie).

Notevole lo sviluppo del margine di intermediazione che ha avuto una crescita di 78,5 milioni di euro, pari al 12,1%, raggiungendo i 727,8 milioni di euro. Le due componenti principali, il margine di interesse e i ricavi netti da servizi, sono cresciute rispettivamente del 7,1% a 251,5 milioni di euro e del 12,8% a 388,3 milioni di euro.

Particolarmente positivo è stato l'andamento della raccolta, che ha registrato il miglior risultato di sempre. La raccolta globale al valore di mercato è cresciuta del 14,9% raggiungendo i 49,2 miliardi di euro, mentre la raccolta netta globale è stata di 4,7 miliardi di euro. In crescita anche gli impieghi a supporto delle attività di famiglie e imprese: gli impieghi comprensivi dei pronti

Sella

contro termine sono aumentati dell'8,2% raggiungendo i 9,8 miliardi di euro, mentre quelli al netto dei pronti contro termine sono aumentati dell'11,1% raggiungendo i 9,7 miliardi di euro.

Migliorano ulteriormente gli indici di qualità del credito. L'Npl Ratio netto è sceso al 2,2% (era 2,9% a fine 2020). Il Texas Ratio, che misura la capienza del patrimonio e degli accantonamenti rispetto ai rischi di credito, è ulteriormente migliorato portandosi al 31,7% (era 40,4% a fine 2020). Il costo del rischio di credito annualizzato al 31 dicembre 2021 è stato pari a 58 bps (era 85 bps a fine 2020).

L'andamento positivo dell'anno è stato sostenuto da tutti i settori in cui il gruppo è impegnato e dal buon bilanciamento delle fonti di ricavo. Rispetto all'anno precedente i ricavi da servizi d'investimento, con particolare riferimento all'attività di private banking, sono cresciuti del 16,4% a 183,3 milioni di euro. La raccolta qualificata, rappresentata dal risparmio gestito e dalla consulenza sugli investimenti, è cresciuta del 18,8% raggiungendo i 21,9 miliardi di euro, soprattutto grazie ai fondi e al risparmio assicurativo. L'incidenza della raccolta qualificata sul totale della raccolta globale è pari al 44,6%, in crescita rispetto alla fine dello scorso anno. L'investment banking e la finanza hanno registrato un anno particolarmente brillante: i margini sono aumenti del 39,5% e hanno raggiunto i 132,7 milioni di euro.

Molto positivi anche i risultati ottenuti dai sistemi di pagamento: i volumi transati complessivi, legati ai servizi di acquiring e di issuing, sono cresciuti del 33%; i margini hanno raggiunto i 101,2 milioni di euro con un incremento complessivo del 21,4%. Tali volumi sono stati raggiunti grazie all'aumento delle transazioni tramite Pos (+58%) e degli acquisti e-commerce (+24%). I ricavi da nuovi business sono cresciuti del 19,8% a 61,8 milioni di euro, con un'incidenza sul totale dei ricavi pari all'8,6%, in particolare grazie ai servizi di open payment, di piattaforma, alle soluzioni tecnologiche fornite a società terze e al corporate e investment banking.

Il numero totale dei clienti del gruppo è cresciuto del 5,4%, senza considerare la fintech Hype, detenuta in joint venture con illimity Bank, che ha superato 1,5 milioni di clienti con una ulteriore crescita del 13,4%. Particolarmente apprezzati dai clienti i servizi di mobile banking, che hanno ottenuto sui principali store un rating medio di 4,7 su 5 per l'app Sella e di 4,4 per l'app Sella Invest.

Nel 2021 gli investimenti per lo sviluppo di progetti legati al piano strategico e di crescita del gruppo sono stati di 66,5 milioni di euro, in crescita dell'8,6%, senza considerare la componente destinata agli immobili. I costi operativi sono saliti del 6,6%, in particolare per le numerose iniziative legate al fintech e all'open finance e per le nuove assunzioni. Il "team Sella", composto da dipendenti e collaboratori, ha superato le 5.400 persone. Nonostante i forti investimenti, il cost to income ratio è sceso al 75,2% (era 79,2% nel 2020).

Confermata l'elevata solidità patrimoniale, ampiamente superiore agli standard richiesti. Il Cet1 consolidato del gruppo e il Total Capital Ratio sono rimasti stabili, principalmente per effetto degli assorbimenti connessi alla rilevante crescita degli impieghi, rispettivamente al 12,27% e al 14,18% (erano 12,29% e 14,18% nel 2020). Positivi anche gli indicatori relativi alla liquidità: l'indice LCR del gruppo è pari a 198,9%, mentre l'indice NSFR è pari a 134,1% (per entrambi gli indicatori i limiti minimi previsti sono pari al 100%).

Banca Sella

Approvati anche i risultati al 31 dicembre 2021 di Banca Sella, società emittente titoli diffusi, che si sono chiusi con un utile netto di 41,4 milioni di euro, in crescita del 51,2% rispetto ai 27,4 milioni di euro dell'anno precedente.

La banca ha continuato a sviluppare il proprio modello di servizio basato sulla valorizzazione della consulenza e del rapporto personale, uniti all'innovazione digitale e all'open finance, anche in collaborazione con le fintech, per affiancare i clienti nella gestione efficiente e sostenibile delle proprie esigenze finanziarie e per contribuire ad abilitare altri player di servizi finanziari.

La raccolta globale al valore di mercato è cresciuta dell'11,2% raggiungendo i 33,4 miliardi di euro, mentre la raccolta netta globale è stata di 2,7 miliardi di euro, di cui la componente qualificata, rappresentata dal risparmio gestito e dalla consulenza, è stata pari a 1,1 miliardi di euro. Gli impieghi a supporto delle attività di famiglie e imprese sono aumentati del 9,1% raggiungendo gli 8,4 miliardi di euro.

In ulteriore miglioramento gli indici di qualità del credito. L'Npl Ratio netto della Banca è sceso al 2% (2,7% nel 2020), mentre l'Npl Ratio lordo è sceso al 3,8% (5,4% nel 2020). L'indice Texas Ratio, che misura la capienza del patrimonio e degli accantonamenti rispetto ai rischi di credito, è migliorato portandosi al 36,2% (44,6% nel 2020). Il costo del rischio di credito annualizzato è stato pari a 36 bps (65 bps nel 2020).

Nel 2021, il margine di intermediazione è cresciuto del 9,2% attestandosi a 405,8 milioni di euro, con le due componenti principali, il margine di interesse e i ricavi netti da servizi, in aumento rispettivamente del 7,8% a 157,7 milioni di euro e dell'11,4% a 230,3 milioni di euro.

Il Cet1 di Banca Sella e il Total Capital Ratio sono rimasti stabili, principalmente per effetto degli assorbimenti connessi alla rilevante crescita degli impieghi, al 15,88% e al 19,95% (erano 16,34% e 20,13% nel 2020). Positivi anche gli indicatori relativi alla liquidità: l'indice LCR della Banca è pari a 212,7%, mentre l'indice NSFR è pari a 148,5% (per entrambi gli indicatori i limiti minimi previsti sono pari al 100%).

Nell'ambito della propria strategia di crescita, Banca Sella nel corso dell'anno ha sviluppato una nuova piattaforma digitale dedicata alle Pmi e ha rafforzato in tutta Italia la propria attività di wealth & business advisory per la consulenza dedicata agli imprenditori e alle loro aziende, lanciando anche Sella Agile ScaleUp, un progetto per favorire lo sviluppo e l'innovazione delle Pmi italiane attraverso un programma di formazione sugli strumenti per accelerare lo sviluppo.

Banca Sella, inoltre, è stata tra le prime realtà a cogliere le opportunità dell'open finance e a lanciare servizi innovativi in modalità "banking as a service": la partnership con BBVA, avviata lo scorso novembre in collaborazione anche con Fabrick, rappresenta infatti una delle prime iniziative strategiche in questa direzione.

Sella

Banca Patrimoni Sella & C.

Banca Patrimoni Sella & C., la banca del gruppo specializzata nella gestione ed amministrazione dei patrimoni della clientela privata e istituzionale, ha chiuso il 2021 con un utile netto di 11,3 milioni di euro, in crescita rispetto ai 9,6 milioni di euro dell'anno precedente. Gli asset under management sono aumentati del 15,8%, raggiungendo i 17,8 miliardi di euro. La raccolta netta progressiva annua al 31 dicembre 2021 è stata di 1,6 miliardi di euro. Il Cet1 di Banca Patrimoni Sella & C. è 12,54% e il Total Capital Ratio risulta anch'esso pari a 12,54% (erano 13,21% e 13,21% nel 2020).

Fabrick

Fabrick, la società del gruppo specializzata nell'open finance, con le sue controllate (Axerve, dpixel, Codd&Date, Vipera) e con il Fintech District, ha registrato complessivamente ricavi netti per 44 milioni di euro in linea con il risultato del 2020. In crescita anche il numero dei clienti: le controparti collegate a fine 2021 sono state 275 e hanno generato una crescita significativa delle API call in piattaforma a 233 milioni rispetto ai 99 milioni dell'anno precedente. La community del Fintech District, nell'ambito della quale vengono sviluppati progetti di open innovation, si è ulteriormente ampliata arrivando a 207 fintech e 16 corporate member. Fabrick, dunque, grazie alla propria piattaforma, ha continuato ad affermarsi quale abilitatore di progetti favorendo la collaborazione tra diversi attori, in un contesto in cui la rivoluzione dell'open banking introdotta dalla normativa europea PSD2 si è evoluta nell'open finance con l'aggiunta della componente degli open payment. In questo quadro i nuovi modelli di business proposti, quali "banking as a service" e "embedded finance", hanno trovato riscontro sul mercato da banche e corporate al fine di ampliare l'offerta e migliorare l'esperienza d'acquisto dei clienti.

Biella, 10 febbraio 2022

DATI CONTABILI CONSOLIDATI DEL GRUPPO BANCARIO AL 31 DICEMBRE 2021 PERIMETRO CIVILISTICO – CAPOGRUPPO BANCA SELLA HOLDING

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(dati in unità di euro)

VOCI DELL'ATTIVO	31/12/2021	31/12/2020
10. Cassa e disponibilità liquide (1)	273.173.155	240.328.453
20. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	1.095.219.364	1.104.205.678
a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	407.483.979	575.739.979
c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	687.735.385	528.465.699
30. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	713.575.123	803.734.084
40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	16.985.601.642	14.579.712.829
a) Crediti verso banche (1)	4.662.712.738	2.677.836.068
b) Crediti verso clientela	12.322.888.904	11.901.876.761
60. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	56.815.253	78.966.756
70. Partecipazioni	96.286.577	2.676.282
90. Attività materiali	364.565.275	364.817.826
100. Attività immateriali	182.891.498	173.774.655
di cui:		
- avviamento	67.114.862	69.140.307
110. Attività fiscali	223.157.098	240.903.122
a) correnti	44.653.104	45.598.530
b) anticipate	178.503.994	195.304.592
120. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	1.794.394	1.823.531
130. Altre attività	485.482.653	255.138.824
Totale dell'attivo	20.478.562.032	17.846.082.040

(1) A seguito del 7° aggiornamento della circolare n. 262/05, che ha modificato la rappresentazione di alcune attività finanziarie, è stata opportunamente modificata, ove necessario, anche la rappresentazione del relativo periodo di confronto.

In particolare nella voce Cassa e disponibilità liquide sono confluiti nel 2021 i conti correnti e i depositi a vista verso banche per un importo pari a 42,4 milioni di euro e per omogeneità di confronto, nel 2020, sono stati riclassificati dalla voce 40 a) alla voce 10 i conti correnti e i depositi a vista verso banche per un importo pari a 33,3 milioni di euro.

VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		31/12/2021	31/12/2020
10.	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	18.372.840.884	15.729.655.946
	a) Debiti verso banche	2.258.821.829	1.616.688.186
	b) Debiti verso clientela	15.899.957.496	13.872.101.340
	c) Titoli in circolazione	214.061.559	240.866.420
20.	Passività finanziarie di negoziazione	122.370.769	343.094.936
40.	Derivati di copertura	58.398.784	80.592.628
60.	Passività fiscali	39.859.605	36.562.274
	a) correnti	26.652.112	20.945.642
	b) differite	13.207.493	15.616.632
80.	Altre passività	466.467.263	370.475.676
90.	Trattamento di fine rapporto del personale	35.529.170	38.683.011
100.	Fondi per rischi e oneri	75.119.494	59.630.103
	a) impegni e garanzie rilasciate	4.871.734	3.657.574
	b) quiescenza e obblighi simili	10.000	10.000
	c) altri fondi per rischi e oneri	70.237.760	55.962.529
120.	Riserve da valutazione	41.554.514	31.328.530
150.	Riserve	722.088.718	698.832.451
160.	Sovrapprezzi di emissione	105.550.912	105.550.912
170.	Capitale	107.311.312	107.311.312
190.	Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	223.137.883	214.773.514
200.	Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	108.332.724	29.590.747
	Totale del passivo e del patrimonio netto	20.478.562.032	17.846.082.040

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO CONSOLIDATO

(dati in migliaia di euro)

VOCI	31/12/2021	31/12/2020	Variazione %
10. Interessi attivi e proventi assimilati	297.178,9	266.673,5	11,4%
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(53.279,4)	(36.278,9)	46,9%
70. Dividendi e proventi simili	7.573,5	4.412,9	71,6%
MARGINE DI INTERESSE E DIVIDENDI	251.473,0	234.807,5	7,1%
40. Commissioni attive	514.075,9	436.780,4	17,7%
Altri proventi di gestione - recuperi spese e altri servizi	66.217,1	64.335,1	2,9%
50. Commissioni passive	(142.202,8)	(114.514,0)	24,2%
Spese amministrative variabili	(49.807,7)	(42.336,4)	17,6%
Ricavi netti da servizi	388.282,6	344.265,1	12,8%
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	52.443,3	49.445,9	6,1%
90. Risultato netto dell'attività di copertura	(287,8)	(38,7)	644,7%
100. Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:			
a) Attività finanziarie valutate a costo ammortizzato	19.907,5	15.764,6	26,3%
b) Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	4.165,0	5.196,8	-19,9%
c) Passività finanziarie	-	(0,9)	-100,0%
110. Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fv con impatto a ce	11.792,4	(185,2)	-100,0%
Risultato netto dell'attività finanziaria	88.020,4	70.182,6	25,4%
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	727.775,9	649.255,2	12,1%
190. Spese Amministrative:			
a) spese per il personale	(308.408,0)	(286.782,5)	7,5%
Irap sul costo del personale e comandati netto ⁽¹⁾	(455,2)	(537,2)	-15,3%
Totale spese personale e Irap	(308.863,3)	(287.319,7)	7,5%
b) Altre spese amministrative (dedotte altre spese variabili)	(226.600,2)	(210.201,7)	7,8%
Recupero imposta di bollo e altri tributi ⁽¹⁾	66.266,2	58.724,9	12,8%
Totale spese amministrative e recupero imposte	(160.334,0)	(151.476,8)	5,8%
210. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	(34.866,5)	(34.413,7)	1,3%
220. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	(34.076,4)	(30.654,9)	11,2%
230. Altri oneri/proventi di gestione (dedotto il "Recupero imposta di bollo e altri tributi")	(13.392,7)	(13.550,0)	-1,2%
Costi operativi	(551.533,0)	(517.415,0)	6,6%
RISULTATO DI GESTIONE	176.242,9	131.840,1	33,7%
130. Rettifiche/Riprese di valore nette per rischio di credito relativo a attività finanziarie valutate a costo ammortizzato	(38.382,3)	(57.862,5)	-33,7%
100. Utili (perdite) da cessione o riacquisto di attività finanziarie valutate a costo ammortizzato	(15.034,0)	(17.165,9)	-12,4%
140. Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni	(925,4)	(379,6)	-100,0%

200. Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri componente relativa al rischio credito	(2.156,0)	2.464,0	-187,5%
Rettifiche/riprese di valore per rischio di credito	(56.497,6)	(72.944,0)	-22,5%
130. Rettifiche/Riprese di valore nette per rischio di credito relativo a attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	19,3	191,2	-89,9%
200. Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(20.948,6)	(9.450,2)	121,7%
250. Utili (perdite) delle partecipazioni	(2.008,0)	(244,4)	721,5%
Utili (perdite) da avviamenti, investimenti e valutazioni att.materiali e immateriali	(2.503,7)	(1.413,3)	77,1%
UTILE DELL'OPERATIVITA' CORRENTE ANTE EFFETTI NON RICORRENTI	94.304,4	47.979,4	96,6%
Riclassifiche da effetti non ricorrenti ⁽¹⁾			
250. Utili (perdite) delle partecipazioni	3.404,7	1.952,3	74,4%
200. Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-	2.401,0	-100,0%
110. Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fv con impatto a ce	(537,0)	(377,2)	42,3%
280. Utili (perdite) da cessione di investimenti	57.320,3	-	100,0%
UTILE DELL'OPERATIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	154.492,5	51.955,5	197,4%
300. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente (dedotta "Irap su costo del personale e comandati netto")	(28.162,4)	(15.393,4)	83,0%
UTILE DELL'OPERATIVITA' CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	126.330,1	36.562,1	245,5%
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	126.330,1	36.562,1	245,5%
340. UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO DI PERTINENZA DI TERZI	17.997,4	6.971,4	158,2%
350. UTILE (PERDITA) DI ESERCIZIO DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO	108.332,7	29.590,7	266,1%

(1) Le voci interessate sono state riclassificate in base a criteri espositivi più adatti a rappresentare il contenuto delle voci secondo principi di omogeneità gestionale. Per una migliore esposizione dei dati, alcune poste riclassificate sono state riviste nel metodo di calcolo, di conseguenza è stato adeguato anche il periodo di confronto.

DATI DI SINTESI PATRIMONIALI CONSOLIDATI

(dati in migliaia di euro)

DATI PATRIMONIALI	31/12/2021	31/12/2020	Variazioni	
			assolute	%
Totale attivo	20.478.562,0	17.846.082,0	2.632.479,9	14,8%
Attività finanziarie ⁽¹⁾	4.612.851,3	5.092.801,1	(479.949,8)	-9,4%
Impieghi per cassa esclusi PCT attivi	9.711.287,9	8.739.069,8	972.218,1	11,1%
<i>pronti contro termine attivi</i>	85.194,9	314.861,7	(229.666,8)	-72,9%
Totale impieghi per cassa ⁽²⁾	9.796.482,8	9.053.931,5	742.551,3	8,2%
Garanzie rilasciate	286.310,2	255.942,8	30.367,5	11,9%
Partecipazioni	96.286,6	2.676,3	93.610,3	3497,8%
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	1.794,4	1.823,5	(29,1)	-1,6%
Immobilizzazioni materiali e immateriali	547.456,8	538.592,5	8.864,3	1,6%
Raccolta diretta esclusi PCT passivi	15.901.254,3	14.096.151,5	1.805.102,8	12,8%
<i>pronti contro termine passivi</i>	212.764,7	16.816,3	195.948,4	1165,2%
Totale raccolta diretta ⁽³⁾	16.114.019,1	14.112.967,8	2.001.051,3	14,2%
Debiti per leasing	68.387,4	66.942,8	1.444,6	2,2%
Totale raccolta diretta esclusi i debiti per leasing ⁽³⁾	16.045.631,7	14.046.024,9	1.999.606,7	14,2%
Raccolta diretta da istituzioni creditizie	37.865,5	31.353,3	6.512,2	20,8%
Raccolta indiretta valorizzata a prezzi di mercato	33.124.767,1	28.749.937,4	4.374.829,7	15,2%
Raccolta globale valorizzata a prezzi di mercato ⁽⁴⁾	49.208.264,3	42.827.497,6	6.380.766,7	14,9%
Raccolta globale valorizzata a prezzi di mercato esclusi i PCT passivi	48.995.499,5	42.810.681,3	6.184.818,2	14,4%
Patrimonio netto	1.307.976,1	1.187.387,5	120.588,6	10,2%
Capitale primario di classe 1 (CET 1)	1.080.736,8	988.466,1	92.270,8	9,3%
Capitale aggiuntivo di classe 1 (AT 1)	22.589,1	22.327,9	261,2	1,2%
Capitale di classe 2 (T2)	145.308,6	129.847,3	15.460,8	11,9%
Totale fondi propri	1.248.634,5	1.140.641,8	107.992,7	9,5%

(1) Dato dalla somma delle voci 20, 30 e 40 solo titoli di debito di Stato Patrimoniale Attivo;

(2) Dato dalla voce 40 b) di Stato Patrimoniale Attivo esclusi i titoli di debito;

(3) Dato dalla somma delle voci 10 b) e 10 c) dello Stato Patrimoniale Passivo;

(4) L'aggregato, valorizzato ai prezzi di mercato, comprende i titoli, i fondi in amministrato, i pct passivi e la componente relativa alla raccolta assicurativa, ed, a differenza degli altri aggregati di raccolta, si tratta di perimetro gestionale pro formato.

DATI DI SINTESI ECONOMICI CONSOLIDATI

(dati in migliaia di euro)

DATI ECONOMICI RICLASSIFICATI ⁽⁵⁾	31/12/2021	31/12/2020	Variazioni	
			assolute	%
Margine di interesse	251.473,0	234.807,5	16.665,5	7,1%
Ricavi netti da servizi ⁽⁶⁾	388.282,6	344.265,1	44.017,4	12,8%
di cui: commissioni attive	514.075,9	436.780,4	77.295,4	17,7%
di cui: commissioni passive	(142.202,8)	(114.514,0)	(27.688,8)	24,2%
Risultato netto dell'attività finanziaria	88.020,4	70.182,6	17.837,8	25,4%
Margine di intermediazione	727.775,9	649.255,2	78.520,8	12,1%
Costi operativi al netto del recupero imposta di bollo ⁽⁷⁾	(551.533,0)	(517.415,0)	(34.118,0)	6,6%
Risultato di gestione	176.242,9	131.840,1	44.402,8	33,7%
Rettifiche/riprese di valore per rischio di credito ⁽⁸⁾	(56.497,6)	(72.944,0)	16.446,4	-22,5%
Altre poste economiche	3.180,0	(22.334,1)	25.514,1	-114,2%
Utile (perdita) d'esercizio di pertinenza della Capogruppo	108.332,7	29.590,7	78.742,0	266,1%
Utile (perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	17.997,4	6.971,4	11.026,0	158,2%

(5) Voci da Conto Economico riclassificato;

(6) L'aggregato rappresenta la sommatoria delle seguenti voci di Conto Economico Riclassificato: commissioni nette, risultato netto dell'attività di negoziazione e copertura ed utile (perdita) da cessione o riacquisto di crediti, attività finanziarie

disponibili per la vendita, detenute sino a scadenza e passività finanziarie;

(7) Dato dalla somma delle seguenti voci: 190, 210, 220 e 230 di Conto Economico Riclassificato;

(8) Dato dalla somma delle seguenti voci: 130 a), 140 e la sola componente relativa alla cessione di crediti della voce 100 a) di Conto Economico Riclassificato.

INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE

(dati espressi in %)

INDICI DI REDDITIVITA' (%)	31/12/2021	31/12/2020
R.O.E. (return on equity) ⁽⁹⁾	11,1%	3,3%
R.O.E. (return on equity) ante eventi societari	6,0%	3,0%
R.O.A. (return on assets) ⁽¹⁰⁾	0,5%	0,2%
R.O.A. (return on assets) ante eventi societari	0,3%	0,2%
Margine d'interesse ⁽¹¹⁾ / Margine di intermediazione ⁽¹¹⁾	34,6%	36,2%
Ricavi netti da servizi ⁽¹¹⁾ / Margine di intermediazione ⁽¹¹⁾	53,4%	53,0%
Cost to income ⁽¹²⁾	75,2%	79,3%
INDICI PATRIMONIALI E DI LIQUIDITA' (%)	31/12/2021	31/12/2020
Impieghi per cassa ⁽¹³⁾ / Raccolta diretta	61,1%	62,0%
Impieghi per cassa ⁽¹³⁾ / Totale attivo	47,4%	49,0%
Raccolta diretta / Totale attivo	77,6%	79,0%
Liquidity coverage ratio (LCR) ⁽¹⁴⁾	198,9%	218,0%
Net stable funding ratio (NSFR) ⁽¹⁵⁾	134,1%	135,4%
INDICI DI RISCHIOSITA' DEL CREDITO (%)	31/12/2021	31/12/2020
Attività deteriorate nette / Impieghi per cassa ⁽¹³⁾ - (Non Performing Loans ratio netto)	2,2%	2,9%
Attività deteriorate lorde / Impieghi per cassa lordi ⁽¹³⁾ - (Non Performing Loans ratio lordi)	4,2%	5,7%
Crediti verso clientela deteriorati lordi / totale degli impieghi lordi (Non Performing Loans ratio EBA) ⁽¹⁶⁾	2,9%	4,4%
Sofferenze nette / Impieghi per cassa ⁽¹³⁾	0,7%	1,2%
Sofferenze lorde/ Impieghi per cassa lordi ⁽¹³⁾	2,0%	3,2%
Rettifiche di valore nette su crediti ⁽¹⁷⁾ / Impieghi per cassa ⁽¹³⁾ - (Costo del credito %)	0,58%	0,85%
Tasso di copertura dei crediti deteriorati - (Non Performing Loans coverage ratio)	49,5%	51,5%
Tasso di copertura delle sofferenze	67,1%	62,8%
Texas ratio ⁽¹⁸⁾	31,7%	40,4%
COEFFICIENTI DI SOLVIBILITÀ (%)	31/12/2021	31/12/2020
Coefficiente di CET 1 capital ratio	12,27%	12,29%
Coefficiente di Tier 1 capital ratio	12,53%	12,57%
Coefficiente di Total capital ratio	14,18%	14,18%

(9) Rapporto tra "Utile d'esercizio" e la somma delle voci 150, 160, 170, 190 e la componente dell'utile di terzi dello Stato Patrimoniale Passivo;

(10) Rapporto tra "Utile netto" e "Totale attivo";

(11) Come indicato nel Conto Economico riclassificato;

(12) Rapporto tra costi operativi, dedotta l'IRAP sul costo del personale e al netto delle perdite connesse a rischi operativi, e margine di intermediazione;

(13) Gli impieghi sono tutti al netto dei pronti contro termine attivi;

(14) LCR: limite minimo 100%;

(15) NSFR: limite minimo pari a 100%;

(16) Il "Non Performing Loans ratio lordi" è calcolato come il rapporto tra i crediti verso clientela deteriorati lordi sugli Impieghi per cassa lordi verso clientela.

Il "Non Performing Loans ratio EBA", indicatore recentemente inserito dalle Autorità di Vigilanza Europee e Nazionale, è calcolato come il rapporto tra i crediti verso clientela deteriorati lordi sul Totale degli Impieghi lordi, ove il denominatore comprende oltre ai crediti verso clientela, i crediti verso intermediari creditizi e Banche Centrali;

(17) Corrisponde al "Totale rettifiche/riprese di valore per rischio di credito" del Conto Economico riclassificato;

(18) Rapporto tra attività deteriorate lorde e patrimonio netto tangibile inteso come la somma del patrimonio netto e delle rettifiche di valore su attività deteriorate, e al netto delle attività immateriali (voce 90 dello stato patrimoniale attivo).

BANCA SELLA – PROSPETTI CONTABILI AL 31 DICEMBRE 2021

STATO PATRIMONIALE ATTIVO

(dati in unità di euro)

VOCI DELL'ATTIVO		31/12/2021	31/12/2020
10.	Cassa e disponibilità liquide (1)	3.728.156.313	2.699.105.842
20.	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	257.462.704	235.400.811
	a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	29.982.354	48.443.268
	c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	227.480.350	186.957.543
30.	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	318.860.265	243.705.037
40.	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	11.418.298.550	10.640.148.467
	a) Crediti verso banche (1)	1.107.727.500	1.057.501.190
	b) Crediti verso clientela	10.310.571.050	9.582.647.277
60.	Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	54.368.062	75.013.584
70.	Partecipazioni	133.038.666	133.223.748
80.	Attività materiali	117.635.328	116.886.259
90.	Attività immateriali	86.394.320	74.925.656
	di cui:		
	- avviamento	11.370.566	12.831.063
100.	Attività fiscali	123.539.423	136.886.518
	a) correnti	21.223.432	18.839.317
	b) anticipate	102.315.991	118.047.201
120.	Altre attività	345.766.333	158.642.799
	Totale dell'attivo	16.583.519.964	14.513.938.721

(1) A seguito del 7° aggiornamento della circolare n. 262/05, che ha modificato la rappresentazione di alcune attività finanziarie, è stata opportunamente modificata, ove necessario, anche la rappresentazione del relativo periodo di confronto.

In particolare nella voce Cassa e disponibilità liquide sono confluiti nel 2021 i conti correnti e i depositi a vista verso banche per un importo pari a 3,5 miliardi di euro e per omogeneità di confronto, nel 2020, sono stati riclassificati dalla voce 40 a) alla voce 10 i conti correnti e i depositi a vista verso banche per un importo pari a 2,5 miliardi di euro.

STATO PATRIMONIALE PASSIVO

(dati in unità di euro)

VOCI DEL PASSIVO E PATRIMONIO NETTO		31/12/2021	31/12/2020
10.	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	15.427.628.598	13.397.989.327
	a) Debiti verso banche	2.283.369.263	1.412.291.549
	b) Debiti verso clientela	12.934.234.138	11.764.233.990
	c) Titoli in circolazione	210.025.197	221.463.788
20.	Passività finanziarie di negoziazione	10.235.091	18.233.148
40.	Derivati di copertura	55.849.412	76.527.917
60.	Passività fiscali	11.346.596	10.679.286
	a) correnti	6.674.468	2.358.040
	b) differite	4.672.128	8.321.246
80.	Altre passività	192.442.751	154.535.475
90.	Trattamento di fine rapporto del personale	20.574.329	22.688.845
100.	Fondi per rischi e oneri	26.284.987	13.406.383
	a) impegni e garanzie rilasciate	4.183.570	3.032.089
	c) altri fondi per rischi e oneri	22.101.417	10.374.294
110.	Riserve da valutazione	14.791.731	11.498.578
140.	Riserve	82.669.983	80.702.296
150.	Sovrapprezzi di emissione	366.090.483	366.090.483
160.	Capitale	334.228.084	334.228.084
180.	Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	41.377.919	27.358.899
Totale del passivo e del patrimonio netto		16.583.519.964	14.513.938.721

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO (dati in migliaia di euro)

VOCI	31/12/2021	31/12/2020	Variazione %
10. Interessi attivi e proventi assimilati	186.903,9	167.352,0	11,7%
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(32.371,0)	(25.265,3)	28,1%
70. Dividendi e proventi simili	3.161,2	4.136,0	-23,6%
MARGINE DI INTERESSE E DIVIDENDI	157.694,0	146.222,8	7,8%
40. Commissioni attive	359.700,6	308.637,7	16,5%
50. Commissioni passive	(89.619,8)	(72.510,0)	23,6%
Altri proventi di gestione - recuperi spese e altri servizi	7.962,4	10.602,7	-24,9%
Spese amministrative variabili	(47.744,0)	(40.036,2)	19,3%
Ricavi netti da servizi	230.299,1	206.694,2	11,4%
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	7.113,6	5.355,3	32,8%
90. Risultato netto dell'attività di copertura	(264,6)	(41,1)	544,0%
100. Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:			
a) Attività finanziarie valutate a costo ammortizzato	10.411,7	11.919,5	-12,7%
b) Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	1.177,8	711,9	65,4%
c) Passività finanziarie	-	-	-
110. Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fv con impatto a ce	(635,0)	641,9	-198,9%
Risultato netto dell'attività finanziaria	17.803,5	18.587,6	-4,2%
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	405.796,7	371.504,6	9,2%
160. Spese amministrative			
a) spese per il personale	(149.894,1)	(139.813,7)	7,2%
Irap su costo del personale e comandati netto (1)	(120,3)	(118,0)	2,0%
Totale spese personale e Irap	(150.014,5)	(139.931,7)	7,2%
b) Altre spese amministrative (dedotte altre spese variabili)	(151.188,0)	(141.036,3)	7,2%
Recupero imposta di bollo e altri tributi (1)	41.956,5	37.346,8	12,3%
Totale spese amministrative e recupero imposte	(109.231,5)	(103.689,6)	5,3%
180. Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali	(19.265,8)	(19.106,6)	0,8%
190. Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali	(20.155,9)	(17.248,6)	16,9%
200. Altri oneri/proventi di gestione (dedotto il Recupero imposta di bollo e altri tributi)	(2.047,3)	(1.086,6)	88,4%
Costi operativi	(300.714,9)	(281.063,0)	7,0%
RISULTATO DI GESTIONE	105.081,7	90.441,5	16,2%

130. Rettifiche/Riprese di valore nette per rischio di credito relativo a attività finanziarie valutate a costo ammortizzato	(21.116,4)	(40.962,1)	-48,4%
100. Utili (perdite) da cessione o riacquisto di Attività finanziarie valutate a costo ammortizzato	(7.857,1)	(9.728,6)	-19,2%
140. Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni	(402,3)	(252,6)	59,3%
170. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri componente relativa al rischio di credito	(1.151,5)	677,7	-269,9%
Rettifiche/riprese di valore per rischio di credito	(30.527,3)	(50.265,5)	-39,3%
170. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(15.413,7)	(2.390,1)	544,9%
130. Rettifiche/Riprese di valore nette per rischio di credito relativo a attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	1,9	32,3	-94,2%
220. Utili (perdite) delle partecipazioni	(1.198,6)	-	-100,0%
Utili (perdite) da avviamenti, investimenti e valutazioni att.materiali e immateriali	(1.621,5)	387,7	-518,2%
UTILE DELL'OPERATIVITA' CORRENTE ANTE EFFETTI NON RICORRENTI	56.322,5	38.206,0	47,4%
Riclassifiche da effetti non ricorrenti (1)			
110. Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fv con impatto a ce	(537,0)	(188,6)	184,7%
UTILE DELL'OPERATIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	55.785,5	38.017,4	46,7%
270. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(14.407,6)	(10.658,5)	35,2%
UTILE DELL'OPERATIVITA' CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	41.377,9	27.358,9	51,2%
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	41.377,9	27.358,9	51,2%

(1) Le voci interessate sono state riclassificate in base a criteri espositivi più adatti a rappresentare il contenuto delle voci secondo principi di omogeneità gestionale. Per una migliore esposizione dei dati, alcune poste riclassificate sono state riviste nel metodo di calcolo, di conseguenza è stato adeguato anche il periodo di confronto.

DATI DI SINTESI PATRIMONIALI

(dati in migliaia di euro)

DATI PATRIMONIALI	31/12/2021	31/12/2020	Variazioni	
			assolute	%
Totale attivo	16.583.520,0	14.513.938,7	2.069.581,2	14,3%
Attività finanziarie ⁽¹⁾	2.579.710,6	2.461.738,5	117.972,1	4,8%
Impieghi per cassa esclusi PCT attivi	8.429.597,5	7.724.224,1	705.373,4	9,1%
Garanzie rilasciate	256.432,4	226.679,3	29.753,1	13,1%
Partecipazioni	133.038,7	133.223,7	(185,1)	-0,1%
Immobilizzazioni materiali e immateriali	204.029,6	191.811,9	12.217,7	6,4%
Raccolta diretta esclusi PCT passivi	13.139.134,4	11.979.996,1	1.159.138,3	9,7%
<i>pronti contro termine passivi</i>	5.125,0	5.701,7	(576,7)	-10,1%
Totale raccolta diretta ⁽³⁾	13.144.259,3	11.985.697,8	1.158.561,6	9,7%
Debiti per leasing	61.383,0	63.446,1	-2.063,1	-3,3%
Totale raccolta diretta esclusi i debiti per leasing ⁽³⁾	13.082.876,3	11.922.251,7	1.160.624,7	9,7%
Raccolta diretta da istituzioni creditizie	7.610,5	496,5	7.114,0	100,0%
Raccolta indiretta valorizzata a prezzi di mercato	20.350.584,0	18.158.124,0	2.192.460,0	12,1%
Raccolta globale valorizzata a prezzi di mercato ⁽⁴⁾	33.441.070,8	30.080.871,0	3.360.199,8	11,2%
Patrimonio netto	839.158,2	819.878,3	19.279,9	2,4%
Capitale primario di classe 1 (CET 1)	799.350,8	785.751,0	13.599,8	1,7%
Capitale di classe 2 (T2)	205.000,0	182.153,1	22.846,9	12,5%
Totale fondi propri	1.004.350,8	967.904,1	36.446,7	3,8%

- (1) Dato dalla somma delle voci 20 esclusa la componente dei finanziamenti classificati nelle attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value, voce 30 e voce 40 solo titoli di debito, di Stato Patrimoniale Attivo;
- (2) Dato dalla voce 40 b) di Stato Patrimoniale Attivo esclusi i titoli di debito, la voce ricomprende anche la componente dei finanziamenti classificati nelle attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value;
- (3) Dato dalla somma delle voci 10 b) e 10 c) dello Stato Patrimoniale Passivo;
- (4) L'aggregato, valorizzato ai prezzi di mercato, comprende i titoli, i fondi in amministrato, i pct passivi e la componente relativa alla raccolta assicurativa.

DATI DI SINTESI ECONOMICI

(dati in migliaia di euro)

DATI ECONOMICI RICLASSIFICATI (5)	31/12/2021	31/12/2020	Variazioni	
			assolute	%
Margine di interesse	157.694,0	146.222,8	11.471,2	7,8%
Ricavi netti da servizi (6)	230.299,1	206.694,2	23.604,9	11,4%
di cui: commissioni attive	359.700,6	308.637,7	51.062,8	16,5%
di cui: commissioni passive	(89.619,8)	(72.510,0)	(17.109,8)	23,6%
Risultato netto dell'attività finanziaria	17.803,5	18.587,6	(784,0)	-4,2%
Margine di intermediazione	405.796,7	371.504,6	34.292,1	9,2%
Costi operativi al netto recuperi imposte e bolli (7)	(300.714,9)	(281.063,0)	(19.651,9)	7,0%
Risultato di gestione	105.081,7	90.441,5	14.640,2	16,2%
Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito (8)	(30.527,3)	(50.265,5)	19.738,2	-39,3%
Altre poste economiche	(18.768,9)	(2.158,7)	(16.610,2)	769,5%
Imposte sul reddito	(14.407,6)	(10.658,5)	(3.749,1)	35,2%
Utile (perdita) d'esercizio	41.377,9	27.358,9	14.019,0	51,2%

(5) Voci da Conto Economico riclassificato;

(6) L'aggregato rappresenta la sommatoria delle seguenti voci di Conto Economico Riclassificato: commissioni nette, e proventi e spese variabili riclassificate;

(7) Dato dalla somma delle seguenti voci: 160, 180, 190, e 200 di Conto Economico Riclassificato;

(8) Dato dalla somma delle seguenti voci: 130 a), 140, la sola componente relativa alla cessione di crediti della voce 100 a) e la sola componente relativa al rischio di credito della voce 170 di Conto Economico Riclassificato.

INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE

(dati espressi in %)

INDICI DI REDDITIVITA' (%)	31/12/2021	31/12/2020
R.O.E. (return on equity) ⁽⁹⁾	5,3%	3,5%
R.O.A. (return on assets) ⁽¹⁰⁾	0,2%	0,2%
Margine d'interesse ⁽¹¹⁾ / Margine di intermediazione ⁽¹¹⁾	38,9%	39,1%
Ricavi netti da servizi ⁽¹¹⁾ / Margine di intermediazione ⁽¹¹⁾	56,8%	56,0%
Cost to income ⁽¹²⁾	73,4%	75,6%
INDICI PATRIMONIALI E DI LIQUIDITA' (%)	31/12/2021	31/12/2020
Impieghi per cassa ⁽¹³⁾ / Raccolta diretta	64,2%	64,5%
Impieghi per cassa ⁽¹³⁾ / Totale attivo	50,8%	53,2%
Raccolta diretta / Totale attivo	79,2%	82,5%
Liquidity coverage ratio (LCR) ⁽¹⁴⁾	212,7%	234,4%
Net stable funding ratio (NSFR) ⁽¹⁵⁾	148,5%	152,4%
INDICI DI RISCHIOSITA' DEL CREDITO (%)	31/12/2021	31/12/2020
Attività deteriorate nette / Impieghi per cassa ⁽¹³⁾ - (Non Performing Loans ratio netto)	2,0%	2,7%
Attività deteriorate lorde / Impieghi per cassa lordi ⁽¹³⁾ - (Non Performing Loans ratio lordi)	3,8%	5,4%
Crediti verso clientela deteriorati lordi / totale degli impieghi lordi (Non Performing Loans ratio EBA) ⁽¹⁶⁾	2,5%	3,8%
Sofferenze nette / Impieghi per cassa ⁽¹³⁾	0,7%	1,3%
Sofferenze lorde/ Impieghi per cassa lordi ⁽¹³⁾	1,9%	3,1%
Rettifiche di valore nette su crediti ⁽¹⁷⁾ / Impieghi per cassa ⁽¹³⁾ - (Costo del credito %)	0,36%	0,65%
Tasso di copertura dei crediti deteriorati - (Non Performing Loans coverage ratio)	48,1%	50,8%
Tasso di copertura delle sofferenze	64,9%	60,6%
Texas ratio ⁽¹⁸⁾	36,2%	44,6%
COEFFICIENTI DI SOLVIBILITÀ (%)	31/12/2021	31/12/2020
Coefficiente di CET 1 capital ratio	15,88%	16,34%
Coefficiente di Tier 1 capital ratio	15,88%	16,34%
Coefficiente di Total capital ratio	19,95%	20,13%

(9) Rapporto tra "Utile d'esercizio" e la somma delle voci 140, 150, 160 dello Stato Patrimoniale Passivo.

(10) Rapporto tra "Utile netto" e "Totale attivo".

(11) Come da Conto Economico Riclassificato.

(12) Rapporto tra costi operativi, dedotta l'IRAP sul costo del personale e al netto delle perdite connesse a rischi operativi, e margine di intermediazione.

(13) Gli impieghi riportati in ogni indicatore e la raccolta diretta sono espressi al netto dei pronti contro termine attivi e passivi.

(14) LCR (Liquidity Coverage Ratio): limite minimo 100%.

(15) NSFR (Net Stable Funding Ratio): limite minimo pari a 100%.

(16) Il "Non Performing Loans ratio lordi" è calcolato come Il rapporto tra i crediti verso clientela deteriorati lordi sugli Impeghi per cassa lordi verso clientela.

Il "Non Performing Loans ratio EBA", indicatore recentemente inserito dalle Autorità di Vigilanza Europee e Nazionale, è calcolato come Il rapporto tra i crediti verso clientela deteriorati lordi sul Totale degli Impieghi lordi, ove il denominatore comprende oltre ai crediti verso clientela, i crediti verso intermediari creditizi e Banche Centrali.

(17) Dato dalla somma delle seguenti voci: 130 a), 140, la sola componente relativa alla cessione di crediti della voce 100 a) e la sola componente relativa al rischio di credito della voce 170 di Conto Economico Riclassificato.

(18) Rapporto tra attività deteriorate lorde e patrimonio netto tangibile inteso come la somma del patrimonio netto e delle rettifiche di valore su attività deteriorate, e al netto delle attività immateriali (voce 90 dello stato patrimoniale attivo).

Fine Comunicato n.30000-2

Numero di Pagine: 20