



**APPROVATO IL PROGETTO DI BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31
DICEMBRE 2021
CONVOCATA L'ASSEMBLEA PER IL 20 APRILE 2022**

Milano, 7 marzo 2022 – Il Consiglio di Amministrazione di Banca Cesare Ponti ha approvato il Progetto di Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2021, confermando i risultati preliminari approvati il 7 febbraio scorso che evidenziano un utile netto pari a €5,3 milioni rispetto ad una perdita netta di €2,3 milioni registrata nell'esercizio 2020.

Il Consiglio di Amministrazione di Banca Cesare Ponti ha quindi deliberato di convocare l'Assemblea dei soci, in sede Ordinaria e Straordinaria, in prima convocazione per mercoledì 20 aprile 2022, alle ore 10.00, e, occorrendo, in seconda convocazione per giovedì 21 aprile 2022, alle ore 8.30, con il seguente ordine del giorno:

Parte ordinaria:

- 1) Bilancio al 31/12/2021, Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, Relazione del Collegio Sindacale: relative deliberazioni
- 2) Nomina del Collegio Sindacale e del relativo Presidente
- 3) Determinazione dei compensi dei Sindaci
- 4) Relazione sulla Politica in materia di Remunerazione e sui compensi corrisposti

Parte straordinaria:

- 1) Modifica degli articoli 9, 10, 12, 13, 17, 19, 21, 24 e 25 dello Statuto sociale

Si allegano alcune tabelle di dettaglio, tra cui i prospetti di Stato Patrimoniale, Conto Economico e Conto Economico riclassificato definitivi relativi all'esercizio 2021.

INVESTOR RELATIONS & RESEARCH
tel. +39 010 579 4877
investor.relations@carige.it

COMUNICAZIONE
tel. +39 010 579 3380
relazioni.esterne@carige.it

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO *(importi in migliaia di euro)*

	Situazione al		Variazione	
	31/12/2021	31/12/2020	assoluta	%
10. CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE	77.645	102.000	(24.355)	(23,9)
20. ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO	2.819	12	2.807	...
20. a) ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE	420	-	420	...
20. b) ATTIVITÀ FINANZIARIE DESIGNATE AL FAIR VALUE	2.387	-	2.387	...
20. c) ALTRE ATTIVITÀ FINANZIARIE OBBLIGATORIAMENTE VALUTATE AL FAIR VALUE	12	12	-	-
30. ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO SULLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA	43	43	-	-
40. ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO	179.161	190.820	(11.659)	(6,1)
40. a) CREDITI VERSO BANCHE	86.639	101.277	(14.638)	(14,5)
40. b) CREDITI VERSO CLIENTELA	92.522	89.543	2.979	3,3
80. ATTIVITÀ MATERIALI	4.214	11.031	(6.817)	(61,8)
90. ATTIVITÀ IMMATERIALI	5.048	309	4.739	...
100. ATTIVITÀ FISCALI	6.453	7.696	(1.243)	(16,2)
100. a) CORRENTI	3.545	3.095	450	14,5
100. b) ANTICIPATE	2.908	4.601	(1.693)	(36,8)
110. ATTIVITÀ NON CORRENTI E GRUPPI DI ATTIVITÀ IN VIA DI DIMISSIONE	2.987	-	2.987	...
120. ALTRE ATTIVITÀ	5.454	5.036	418	8,3
TOTALE DELL'ATTIVO	283.824	316.947	(33.123)	(10,5)

I saldi al 31/12/2020 riflettono, rispetto a quelli pubblicati, gli effetti derivanti dall'applicazione del 7° aggiornamento della Circolare n. 262 "Il bilancio bancario: schemi e regole di compilazione". I crediti a vista verso banche, pari a 99.650 migliaia sono stati riclassificati dalla voce "Crediti verso banche" alla voce "Cassa e disponibilità liquide".

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO *(importi in migliaia di euro)*

	31/12/2021	31/12/2020		
10. PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO	221.146	267.606	(46.460)	(17,4)
10. a) DEBITI VERSO BANCHE	47.174	40.983	6.191	15,1
10. b) DEBITI VERSO LA CLIENTELA	167.407	226.623	(59.216)	(26,1)
10. c) TITOLI IN CIRCOLAZIONE	6.565	-	6.565	...
20. PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	177	-	177	...
30. PASSIVITÀ FINANZIARIE DESIGNATE AL FAIR VALUE	2.520	-	2.520	...
40. DERIVATI DI COPERTURA	25.539	21.386	4.153	19,4
60. PASSIVITÀ FISCALI	253	255	(2)	(0,8)
60. a) CORRENTI	36	35	1	2,9
60. b) DIFFERITE	217	220	(3)	(1,4)
80. ALTRE PASSIVITÀ	7.479	6.081	1.398	23,0
90. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	373	361	12	3,3
100. FONDI PER RISCHI E ONERI:	692	898	(206)	(22,9)
100. c) ALTRI FONDI PER RISCHI E ONERI	692	898	(206)	(22,9)
110. RISERVE DA VALUTAZIONE	(91)	(83)	(8)	9,6
140. RISERVE	54	54	-	-
150. SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	6.389	8.647	(2.258)	(26,1)
160. CAPITALE	14.000	14.000	-	-
180. UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO (+/-)	5.293	(2.258)	7.551	...
TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO	283.824	316.947	(33.123)	(10,5)

CONTO ECONOMICO

(importi in migliaia di euro)

	Situazione al		Variazione	
	2021	2020	Assoluta	%
10 Interessi attivi e proventi assimilati	2.218	2.578	(360)	(14,0)
di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo	2.660	2.978	(318)	(10,7)
20 Interessi passivi e oneri assimilati	(513)	(930)	417	(44,8)
30 MARGINE DI INTERESSE	1.705	1.648	57	3,5
40 Commissioni attive	9.015	7.944	1.071	13,5
50 Commissioni passive	(2.488)	(223)	(2.265)	...
60 COMMISSIONI NETTE	6.527	7.721	(1.194)	(15,5)
80 Risultato netto dell'attività di negoziazione	658	196	462	...
90 Risultato netto dell'attività di copertura	(562)	(617)	55	(8,9)
100 Utili (Perdite) da cessione o riacquisto di:	-	(7)	7	(100,0)
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	-	(7)	7	(100,0)
110 Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	23	(28)	51	...
a) attività e passività finanziarie designate al fair value	23	-	23	...
b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	-	(28)	28	(100,0)
120 MARGINE D'INTERMEDIAZIONE	8.351	8.913	(562)	(6,3)
130 Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di:	141	(82)	223	...
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	141	(82)	223	...
140 Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni	2	3	(1)	(33,3)
150 RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	8.494	8.834	(340)	(3,8)
160 Spese amministrative	(8.654)	(10.678)	2.024	(19,0)
a) spese per il personale	(4.031)	(5.743)	1.712	(29,8)
b) altre spese amministrative	(4.623)	(4.935)	312	(6,3)
170 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(163)	(105)	(58)	55,2
b) altri accantonamenti netti	(163)	(105)	(58)	55,2
180 Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(1.124)	(1.155)	31	(2,7)
190 Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(824)	(59)	(765)	...
200 Altri oneri/proventi di gestione	8.133	994	7.139	...
210 COSTI OPERATIVI	(2.632)	(11.003)	8.371	(76,1)
250 Utili (Perdite) da cessione di investimenti	1.279	-	1.279	...
260 UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	7.141	(2.169)	9.310	...
270 Imposte sul reddito di periodo dell'operatività corrente	(1.848)	(89)	(1.759)	...
280 UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	5.293	(2.258)	7.551	...
290 Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte	-	-	-	...
300 UTILE (PERDITA) DI PERIODO	5.293	(2.258)	7.551	...

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

(cfr. criteri di riclassificazione in calce al presente documento)

Importi in migliaia di euro

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO	12M 2021	12M 2020	Variazione	
			assoluta	%
Margine di interesse	1.705	1.648	57	3,5
Commissioni nette	6.527	7.721	(1.194)	(15,5)
Risultato netto della gestione finanziaria corrente ⁽¹⁾	119	(428)	547	...
Altri oneri/proventi della gestione corrente ⁽²⁾	226	58	168	...
PROVENTI OPERATIVI	8.577	8.999	(422)	(4,7)
Spese per il personale al netto dei costi di accompagnamento alla pensione ⁽³⁾	(4.031)	(5.743)	1.712	(29,8)
Rettifiche (riprese) di valore della gestione corrente su immobilizzazioni materiali e immateriali ⁽⁴⁾	(1.948)	(1.214)	(734)	60,5
Spese amministrative della gestione corrente ⁽⁵⁾	(2.633)	(2.479)	(154)	6,2
ONERI OPERATIVI	(8.612)	(9.436)	824	(8,7)
MARGINE OPERATIVO LORDO	(35)	(437)	402	(92,0)
Rettifiche di valore nette su crediti vs banche e clientela ⁽⁶⁾	143	(79)	222	...
MARGINE OPERATIVO NETTO	108	(516)	624	...
Risultato netto della gestione finanziaria non corrente ⁽⁷⁾	-	(28)	28	(100,0)
Altri oneri/proventi della gestione non corrente ⁽⁸⁾	6.150	(1.265)	7.415	...
Utili (perdite) delle partecipazioni e da cessione di investimenti ⁽⁹⁾	1.279	-	1.279	...
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri ⁽¹⁰⁾	(163)	(105)	(58)	55,2
Tributi ed altri oneri di Sistema (SRF, DGS, Schema volontario e Atlante)	(177)	(199)	22	(11,1)
Canoni DTA	(56)	(56)	-	-
RISULTATO AL LORDO DELLE IMPOSTE	7.141	(2.169)	9.310	...
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(1.848)	(89)	(1.759)	...
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO	5.293	(2.258)	7.551	...
UTILE (PERDITA)	5.293	(2.258)	7.551	...

(1) Comprende le Voci 80, 90, 100(a) (per la sola parte riferita ai titoli), 100(b), 100(c) e 110 (per la sola parte riferita ai titoli) del conto economico al netto delle componenti non ricorrenti

(2) Voce 230 del conto economico al netto dei recuperi di imposte e depurata degli altri proventi e oneri della gestione non corrente

(3) Voce 190(a) del conto economico al netto delle componenti non ricorrenti (costi di accompagnamento alla pensione, di natura gestionale)

(4) Voci 210 e 220 del conto economico al netto delle componenti non ricorrenti

(5) Voce 190(b) del conto economico al netto dei tributi ed altri oneri di Sistema (SRF e DGS), del canone DTA, dei recuperi di imposte e degli oneri di Piano legati alle operazioni straordinarie effettuate nel periodo (questi ultimi, dati di natura gestionale)

(6) Comprende le Voci 130(a), 110 (per la sola parte riferita ai crediti) e 140 del conto economico

(7) Adeguamento al Fair Value di partecipazione detenuta tramite il FITD

(8) Voce 230 del conto economico per la parte di proventi e oneri della gestione non corrente, cui si è aggiunto, nel quarto trimestre l'utile da cessione di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato per la sola parte riferita ai crediti performing (contabilizzata nella Voce 100a del

(9) Voci 250 e 280 del conto economico

(10) Voce 200 del conto economico, depurata degli oneri di Piano Strategico afferenti la gestione non corrente

Criteria di riclassificazione dei dati economici

La riclassificazione del Conto Economico è stata predisposta allo scopo di fornire migliore visibilità alla redditività operativa, separando le componenti ricorrenti e/o caratteristiche (denominate, a seconda del segno, Proventi operativi e Oneri di gestione, la cui differenza da origine al Margine Operativo Lordo) da quelle non ricorrenti e non caratteristiche.

L'identificazione della natura delle componenti economiche e la loro eventuale rappresentazione temporale (quantificate avvalendosi sia di dati contabili, sia di dati gestionali), avviene sulla base dei seguenti criteri:

- sono considerati non ricorrenti:
 - i risultati delle operazioni di cessione di tutte le attività immobilizzate (partecipazioni, immobilizzazioni materiali);
 - le componenti economiche connesse ad operazioni di efficientamento, ristrutturazione, ecc. (es. oneri per il ricorso al fondo esuberi, incentivazioni all'esodo – *severance* –, utili/perdite da cessione o riacquisto di crediti, oneri connessi all'adozione di un Piano Strategico);
 - le componenti economiche non destinate a ripetersi frequentemente (es. penali, *impairment* di attività immobilizzate, avviamenti ed altre attività immateriali, effetti connessi a cambi di normativa e/o metodologici, risultati eccezionali);
- sono considerati non caratteristici i tributi ed altri oneri di natura sistemica (quali i contributi a Fondo di Risoluzione e Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi, le valutazioni degli investimenti detenuti nel Fondo Atlante e nello Schema Volontario del FITD ed altri a questi equiparabili che dovessero eventualmente aggiungersi in futuro, oltre ai canoni per il mantenimento della deducibilità delle DTA qualificate).

Nello specifico, l'applicazione di tali criteri conduce alla seguente riclassificazione delle componenti economiche (laddove indicate, le Voci corrispondono a quelle dello schema di Conto Economico redatto secondo i criteri stabiliti nell'ultimo aggiornamento della Circolare 262/2005 della Banca d'Italia). Rispetto alla formulazione utilizzata sino alla rappresentazione dei risultati al 30 settembre 2020, pur nel sostanziale mantenimento dei criteri precedentemente adottati, alcune Voci sono state modificate, come di seguito illustrato.

- Il "**Margine di interesse**" corrisponde alla Voce "30. Margine di interesse";
- Le "**Commissioni nette**" corrispondono alla Voce "60. Commissioni nette";
- I "**Dividendi e proventi simili**" corrispondono alla Voce "70. Dividendi e proventi simili";
- Il "**Risultato netto della gestione finanziaria corrente**" include le Voci "80. Risultato netto dell'attività di negoziazione", "90. Risultato netto dell'attività di copertura", "100a. Utili (Perdite) da cessione o riacquisto di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato" (per la sola parte riferita ai titoli), "100b. Utili (Perdite) da cessione o riacquisto di attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva", "100c. Utili (Perdite) da cessione o riacquisto di passività finanziarie" e "110. Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico" (per la sola parte riferita ai titoli) del conto economico, al netto di componenti non ricorrenti, individuate nella successiva Voce "Risultato netto della gestione finanziaria non corrente";
- Gli "**Altri oneri/proventi della gestione corrente**" corrispondono alla Voce "230. Altri oneri/proventi di gestione", al netto dei recuperi di imposte inclusi nelle "Spese amministrative della gestione corrente" e, a differenza di quanto formulato in precedenza, al netto degli altri oneri e proventi della gestione non corrente (v. *infra*);
- Le "**Spese per il personale al netto dei costi di accompagnamento alla pensione**" corrisponde alla Voce "190a. Spese amministrative – spese per il personale", al netto delle componenti non ricorrenti, rappresentate dagli oneri di incentivazione all'esodo e di ricontrattazioni individuali;
- Le "**Rettifiche (riprese) di valore della gestione corrente su immobilizzazioni materiali e immateriali**" include le Voci "210. Rettifiche di valore nette su attività materiali" e "220. Rettifiche di valore nette su attività immateriali", al netto di componenti non ricorrenti, individuate separatamente nella Voce "Rettifiche di valore nette della gestione non corrente su immobilizzazioni materiali e immateriali" (v. *infra*);
- Le "**Spese amministrative della gestione corrente**" corrispondono alla Voce "190b. Spese amministrative – altre spese amministrative", al netto di:
 - Spese amministrative correlate ad operazioni straordinarie previste dal Piano Strategico confluite nella Voce "Oneri di Piano Strategico afferenti la gestione non corrente (v. *infra*)";
 - contributi al Fondo di risoluzione nazionale (FRN/SRF) e al Sistema di garanzia dei depositi (DGS/FITD) inclusi nei "Tributi ed altri oneri di Sistema";
 - canoni sulle *Deferred Tax Assets* (DTA) trasformabili in credito di imposta,e includono i recuperi di imposte iscritti alla Voce "230. Altri oneri/proventi di gestione";
- Le "**Rettifiche di valore nette su crediti verso banche e clientela**" includono le Voci "110. Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico" (per la sola parte riferita ai crediti), "130a. Rettifiche di valore nette per rischio di credito di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato" e "140. Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni";
- Gli "**Utili (perdite) da cessione o riacquisto di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato**" corrispondono all'omonima Voce "100a" per la sola parte riferita ai crediti, al netto della plusvalenza realizzata nel quarto trimestre

2020 con la cessione di crediti *performing* valutati al costo ammortizzato ricompresa nella nuova Voce "Altri oneri/proventi della gestione non corrente" (v. *infra*);

- Le "**Rettifiche (riprese) di valore su altre attività finanziarie**" corrispondono alla Voce "130b. Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva";
- Il "**Risultato netto della gestione finanziaria non corrente**" corrisponde all'adeguamento al Fair Value di attività finanziarie rivenienti da cartolarizzazioni e a plusvalenze su cessione di titoli HTC;
- Gli "**Altri oneri/proventi della gestione non corrente**", introdotti nel 2020, corrispondono alla residua quota degli Altri oneri/proventi di gestione (Voce 230 del conto economico) non inclusi in altre voci e all'utile da cessione di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato per la sola parte riferita ai crediti performing (contabilizzato nella Voce 100a del conto economico);
- Gli "**Utili (perdite) delle partecipazioni e da cessione di investimenti**" includono le Voci "250. Utili (perdite) delle partecipazioni" e "Utili (perdite) da cessione di investimenti";
- I "**Costi di accompagnamento alla pensione**" corrispondono agli oneri di incentivazione all'esodo e di ricontrattazioni individuali (dato di natura gestionale);
- Gli "**Oneri di Piano Strategico afferenti la gestione non corrente**" includono la quota degli oneri correlati alle operazioni straordinarie previste dal Piano Strategico ricomprese in altre Voci del conto economico (dato di natura gestionale);
- Le "**Rettifiche di valore nette della gestione non corrente su immobilizzazioni materiali e immateriali**", corrispondono alle componenti non ricorrenti precedentemente nettate dalle Voci "210. Rettifiche di valore nette su attività materiali" e "220. Rettifiche di valore nette su attività immateriali";
- Gli "**Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri**", corrispondono alla Voce "200. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri", depurata degli oneri di Piano Strategico afferenti la gestione non corrente;
- I "**Tributi ed altri oneri di Sistema**" rappresentano i contributi al Fondo di risoluzione nazionale (FRN/SRF) e al Sistema di garanzia dei depositi (DGS/FITD);
- Il "**Canone DTA**" corrisponde ai canoni sulle *Deferred Tax Assets* (DTA) trasformabili in credito di imposta;
- Le "**Imposte**" corrispondono alla Voce "300. Imposte sul reddito di periodo dell'operatività corrente";
- Il "**Risultato delle attività non correnti in via di dismissione al netto delle imposte**" corrisponde alla Voce "320. Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte";
- L'"**Utile (perdita) di periodo**" corrisponde alla Voce "350. Utile (perdita) di periodo".



**DRAFT SEPARATE FINANCIAL STATEMENT AS AT 31 DECEMBER
2021 APPROVED
SHAREHOLDERS' MEETING CONVENED FOR 20 APRIL 2022**

Milan, 7 March 2022 – The Board of Directors of Banca Cesare Ponti approved the Draft Separate Financial Statement as at 31 December 2021, confirming the preliminary results approved on 7 February 2022, that showed a net profit of EUR 5.3 mln compared to a net loss of EUR 2.3 mln posted in 2020.

The Board of Directors of Banca Cesare Ponti has accordingly resolved to convene the Ordinary and Extraordinary Shareholders' Meeting in first call on Wednesday 20 April 2022 at 10:00 a.m. and, if necessary, in second call on Thursday 21 April 2022 at 8:30 a.m., to consider and pass resolutions on the following agenda:

Ordinary session:

- 1) Financial Statements as at 31/12/2021, Board of Directors' Report on Operations, Board of Statutory Auditors' Report: related resolutions
- 2) Appointment of the Board of Statutory Auditors and its Chairman
- 3) Determination of Statutory Auditors' remuneration
- 4) Report on remuneration policy and compensation paid

Extraordinary session:

- 1) Amendments to articles 9, 10, 12, 13, 17, 19, 21, 24 and 25 of the Articles of Association

Provided below are some breakdown tables, including the definitive 2021 Balance Sheet, Income Statement and reclassified Income Statement.

INVESTOR RELATIONS & RESEARCH
tel. +39 010 579 4877
investor.relations@carige.it

COMMUNICATIONS
tel. +39 010 579 3380
relazioni.esterne@carige.it

BALANCE SHEET

ASSETS (EUR/000)

	Situation as at		Change	
	31/12/2021	31/12/2020	absolute	%
10. CASH AND CASH EQUIVALENTS	77,645	102,000	(24,355)	(23.9)
20. FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS	2,819	12	2,807	...
20. a) FINANCIAL ASSETS HELD FOR TRADING	420	-	420	...
20. b) FINANCIAL ASSETS DESIGNATED AT FAIR VALUE	2,387	-	2,387	...
20. c) OTHER FINANCIAL ASSETS MANDATORILY AT FAIR VALUE	12	12	-	-
30. FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH OTHER COMPREHENSIVE INCOME	43	43	-	-
40. FINANCIAL ASSETS MEASURED AT AMORTISED COST	179,161	190,820	(11,659)	(6.1)
40. a) LOANS TO BANKS	86,639	101,277	(14,638)	(14.5)
40. b) LOANS TO CUSTOMERS	92,522	89,543	2,979	3.3
80. PROPERTY AND EQUIPMENT	4,214	11,031	(6,817)	(61.8)
90. INTANGIBLE ASSETS	5,048	309	4,739	...
100. TAX ASSETS	6,453	7,696	(1,243)	(16.2)
100. a) CURRENT	3,545	3,095	450	14.5
100. b) DEFERRED	2,908	4,601	(1,693)	(36.8)
110. NON CURRENT ASSETS AND GROUPS OF ASSETS HELD FOR SALE	2,987	-	2,987	...
120. OTHER ASSETS	5,454	5,036	418	8.3
TOTAL ASSETS	283,824	316,947	(33,123)	(10.5)

The balances as at 31 December 2021 reflect, compared to those published, the effects deriving from the implementation of the 7th update of Bank of Italy's Circular no. 262 "Banks' financial statements: layout and preparation". Loans to banks repayable on demand, amounting to 99,650 thousand, have been reclassified from the item "Loans to Banks" to the item "Cash and Cash Equivalents"

LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY (EUR/000)

	31/12/2021	31/12/2020		
10. FINANCIAL LIABILITIES AT AMORTISED COST	221,146	267,606	(46,460)	(17.4)
10. a) DUE TO BANKS	47,174	40,983	6,191	15.1
10. b) DUE TO CUSTOMERS	167,407	226,623	(59,216)	(26.1)
10. c) SECURITIES ISSUED	6,565	-	6,565	...
20. FINANCIAL LIABILITIES HELD FOR TRADING	177	-	177	...
30. FINANCIAL LIABILITIES DESIGNATED AT FAIR VALUE	2,520	-	2,520	...
40. HEDGING DERIVATIVES	25,539	21,386	4,153	19.4
60. TAX LIABILITIES	253	255	(2)	(0.8)
60. a) CURRENT	36	35	1	2.9
60. b) DEFERRED	217	220	(3)	(1.4)
80. OTHER LIABILITIES	7,479	6,081	1,398	23.0
90. EMPLOYEE TERMINATION INDEMNITIES	373	361	12	3.3
100. ALLOWANCES FOR RISKS AND CHARGES	692	898	(206)	(22.9)
100. c) OTHER ALLOWANCES FOR RISKS AND CHARGES	692	898	(206)	(22.9)
110. VALUATION RESERVES	(91)	(83)	(8)	9.6
140. RESERVES	54	54	-	-
150. SHARE PREMIUM RESERVE	6,389	8,647	(2,258)	(26.1)
160. SHARE CAPITAL	14,000	14,000	-	-
180. NET PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD (+/-)	5,293	(2,258)	7,551	...
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY	283,824	316,947	(33,123)	(10.5)

INCOME STATEMENT

(EUR/000)

	Situation as at		Change	
	2021	2020	Absolute	%
10 Interest and similar income	2,218	2,578	(360)	(14.0)
o.w.: interest income calculated using the effective interest rate method	2,660	2,978	(318)	(10.7)
20 Interest and similar expense	(513)	(930)	417	(44.8)
30 NET INTEREST INCOME	1,705	1,648	57	3.5
40 Fee and commission income	9,015	7,944	1,071	13.5
50 Fee and commission expense	(2,488)	(223)	(2,265)	...
60 NET FEE AND COMMISSION INCOME	6,527	7,721	(1,194)	(15.5)
80 Net profit (loss) from trading	658	196	462	...
90 Net profit (loss) from hedging	(562)	(617)	55	(8.9)
100 Profits (losses) on disposal or repurchase of:	-	(7)	7	(100.0)
a) <i>financial assets measured at amortised cost</i>	-	(7)	7	(100.0)
110 Profits (losses) on financial assets/liabilities at fair value through profit or loss	23	(28)	51	...
a) <i>financial assets and liabilities designated at fair value</i>	23	-	23	...
b) <i>Other financial assets mandatorily at fair value</i>	-	(28)	28	(100.0)
120 NET INTEREST AND OTHER BANKING INCOME	8,351	8,913	(562)	(6.3)
130 Net losses/recoveries on impairment of:	141	(82)	223	...
a) <i>financial assets measured at amortised cost</i>	141	(82)	223	...
140 Gains (losses) due to contractual modifications not resulting in derecog	2	3	(1)	(33.3)
150 NET INCOME FROM BANKING ACTIVITIES	8,494	8,834	(340)	(3.8)
160 Administrative expenses	(8,654)	(10,678)	2,024	(19.0)
a) <i>personnel expenses</i>	(4,031)	(5,743)	1,712	(29.8)
b) <i>other administrative expenses</i>	(4,623)	(4,935)	312	(6.3)
170 Net provisions for risks and charges	(163)	(105)	(58)	55.2
b) <i>other net provisions</i>	(163)	(105)	(58)	55.2
180 Net adjustments to/recoveries on property and equipment	(1,124)	(1,155)	31	(2.7)
190 Net adjustments to/recoveries on intangible assets	(824)	(59)	(765)	...
200 Other operating expense (income)	8,133	994	7,139	...
210 OPERATING EXPENSES	(2,632)	(11,003)	8,371	(76.1)
250 Profits (losses) on disposal of investments	1,279	-	1,279	...
260 PROFIT (LOSS) BEFORE TAX FROM CONTINUING OPERATIONS	7,141	(2,169)	9,310	...
270 Taxes on income from continuing operations	(1,848)	(89)	(1,759)	...
280 PROFIT (LOSS) AFTER TAX FROM CONTINUING OPERATIONS	5,293	(2,258)	7,551	...
290 Profit (loss) after tax from discontinued operations	-	-	-	...
300 PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD	5,293	(2,258)	7,551	...

RECLASSIFIED INCOME STATEMENT

(see reclassification criteria at the end of this document)

EUR/000

RECLASSIFIED CONSOLIDATED INCOME STATEMENT	12M 2021	12M 2020	Change	
			absolute	%
Net interest income	1,705	1,648	57	3.5
Net fee and commission income	6,527	7,721	(1,194)	(15.5)
Net profit (loss) from core trading activities ⁽¹⁾	119	(428)	547	...
Other core operating income/expense ⁽²⁾	226	58	168	...
OPERATING INCOME	8,577	8,999	(422)	(4.7)
Personnel expenses net of early-retirement costs ⁽³⁾	(4,031)	(5,743)	1,712	(29.8)
Core net adjustments to/recoveries on property, equipment and intangible assets ⁽⁴⁾	(1,948)	(1,214)	(734)	60.5
Core administrative expenses ⁽⁵⁾	(2,633)	(2,479)	(154)	6.2
OPERATING EXPENSES	(8,612)	(9,436)	824	(8.7)
GROSS OPERATING PROFIT (LOSS)	(35)	(437)	402	(92.0)
Net losses/recoveries on impairment of loans to banks and customers ⁽⁶⁾	143	(79)	222	...
NET OPERATING PROFIT (LOSS)	108	(516)	624	...
Net profit (loss) from non-core trading activities ⁽⁷⁾	-	(28)	28	(100.0)
Other non-core operating income (expense) ⁽⁸⁾	6,150	(1,265)	7,415	...
Profits (losses) on equity investments and on disposal of investments ⁽⁹⁾	1,279	-	1,279	...
Net provisions for risks and charges ⁽¹⁰⁾	(163)	(105)	(58)	55.2
Contributions and other banking system charges (SRF, DGS, Voluntary scheme and Atlante)	(177)	(199)	22	(11.1)
DTA fees	(56)	(56)	-	-
PROFIT (LOSS) BEFORE TAX	7,141	(2,169)	9,310	...
Taxes	(1,848)	(89)	(1,759)	...
NET PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD	5,293	(2,258)	7,551	...
NET PROFIT (LOSS)	5,293	(2,258)	7,551	...

- (1) Includes Income Statement items 80, 90, 100(a) (for the securities component only), 100(b), 100(c) and 110 (for the securities component only) net of non-recurring items
- (2) Income Statement item 230 net of tax recoveries and stripped of other non-core operating income and expenses
- (3) Income Statement item 190(a) net of non-recurring items (early-retirement costs; operational data)
- (4) Income Statements items 210 and 220 net of non-recurring items
- (5) Income Statement item 190(b) net of banking system charges (SRF and DGS), DTA fees, tax recoveries and Strategic Plan charges related to one-off transactions carried out during the period (operational data in the latter case)
- (6) Includes Income Statement items 130(a), 110 (for the loans component only) and 140
- (7) Fair value adjustment of the shareholding held via the FITD
- (8) Income Statement item 230 for the part of non-core operating income and expense; in the fourth quarter, the item also included the profits on disposal of financial assets at amortised cost for the performing loans component only (recognised under item 100a in the Consolidated Income
- (9) Income statement items 250 and 280
- (10) Income Statement item 200, stripped of Strategic Plan charges relating to non-recurring items

Income statement reclassification criteria

The Income Statement was reclassified to enhance the understandability of the operating income, by segregating recurring and/or core business-related items (Operating Expenses or Operating Income, depending on their sign, with their difference corresponding to Gross Operating Profit/Loss) from non-recurring and non-core business components.

The identification of profit and loss items and their accounting treatment over time (based on both accounting and operational data) follows the criteria listed below:

- are considered non-recurring;
 - profit (loss) from disposal of all fixed assets (equity investments, property and equipment);
 - profit and loss items associated with efficiency-raising, restructuring initiatives, etc. (e.g. charges for Redundancy Fund access, early-retirement/exit incentives/severance, gains/losses on disposal/repurchase of loans, charges linked to Strategic Plan adoption);
 - profit and loss items not expected to recur (e.g. penalties, impairment of fixed assets, goodwill and other intangible assets, effects from regulatory and/or methodological changes, exceptional results)
- – contributions and other banking system charges (contributions to the Resolution Fund and the Interbank Deposit Protection Fund, valuation of the stakes held in the Atlante Fund and the Voluntary Scheme of the Italian Interbank Deposit Protection Fund, and any other similar contributions that may become payable in the future, in addition to fees paid to continue deducting eligible deferred tax assets) are considered non-core.

The application of the foregoing criteria specifically leads to the following reclassification of P&L items (where stated, the items correspond to the items of the Consolidated Income Statement prepared in accordance with the criteria set by the Bank of Italy's latest update to Circular No. 262/2005). Although criteria previously adopted have substantially remained unaltered, some items have been modified compared to the wording used until the reporting of results as at 30 September 2020 (see list below).

- **"Net Interest Income"** corresponds to item "30. Net Interest income";
- **"Net fee and commission income"** corresponds to item "60. Net fee and commission income";
- **"Dividends and similar income"** corresponds to item "70. Dividends and similar income";
- The item **"Net profit (loss) from core trading"** includes items "80. Net profit (loss) from trading", "90. Net profit (loss) from hedging", "100a. Profits /losses on disposal or repurchase of financial assets at amortised cost" (for the securities component only), "100b. Profits (losses) on disposal or repurchase of financial assets at fair value through other comprehensive income", "100c. Profits (losses) on disposal or repurchase of financial liabilities" and "110. Profits (losses) on financial assets/liabilities at fair value through profit or loss (for the securities component only) of the Income Statement net of non-core items, referred to under "Non-core trading";
- **"Other core operating income (expense)"** corresponds to item "230. Other operating income (expense)", net of tax recovery included in "Recurring administrative expenses" and, unlike previously reported, net of other operating income (expense) relating to non-recurring items (see below);
- **"Personnel expenses net of early-retirement costs"** corresponds to Item "190a. Administrative expenses – personnel expenses" net of non-recurring items, consisting in costs for early-retirement / exit incentives and severance negotiations;
- **"Recurring net adjustments to/recoveries on property and equipment, and intangible assets"** includes items "210. Net adjustments to/recoveries on property and equipment" and "220. Net adjustments to/recoveries on intangible assets", net of non-recurring items, which are identified separately under item "Non-recurring net adjustments to/recoveries on property and equipment and intangible assets" (see below);
- **"Recurring administrative expenses"** corresponds to item "190b. Administrative expenses – other administrative expenses", net of:
 - Administrative expenses related to one-off transactions set forth in the Strategic Plan included in the new Item "Strategic Plan charges relating to non-recurring items" (see below)
 - contributions to the National/Single Resolution Fund (NRF/SRF) and the Deposit Guarantee Scheme (DGS/FITD) included in "Contributions and other banking system charges"
 - fees on Deferred Tax Assets (DTAs) convertible into tax creditsand include tax recovery under item "230. Other operating income (expense)";
- **"Net losses/recoveries on impairment of loans to banks and customers"** includes Items "110. Profits (losses) on financial assets/liabilities at fair value through profit or loss" (for the loans component only), "130a. Net losses/recoveries on impairment of financial assets at amortised cost" and "140. Gains (losses) due to contractual modifications not resulting in derecognition";
- **"Profits /losses on disposal or repurchase of financial assets at amortised cost"** corresponds to same-heading item "100a" for the loans component only, net of the capital gain earned in the fourth quarter of 2020 from the disposal of performing loans measured at amortised cost, which is included in the new item "Other non-core operating income (expense)" (see below);
- **"Net losses/recoveries on impairment of other financial assets"** includes items "130b. Net losses/recoveries on impairment of financial assets at fair value through other comprehensive income";

- **"Net profit (loss) from non-core trading"** corresponds to Fair Value adjustments to financial assets arising from securitisation transactions and a capital gain on the disposal of HTC securities;
- **"Other non-core operating income (expense)"**, introduced in 2020, corresponds to the remaining portion of Other operating income (expense) (Income Statement item 230) not included in other items, and to the profits on disposal of financial assets at amortised cost for the performing loans component only (recognised under item 100a in the Income Statement);
- **"Profits (losses) on equity investments and disposal of investments"** includes items "250. Profits (losses) on equity investments" and "Profits (losses) on disposal of investments";
- **"Early retirement costs"** corresponds to charges for early-retirement / exit incentives and severance negotiations (operational data);
- **"Strategic Plan charges relating to non-recurring items"** includes the portion of expenses relating to the one-off transactions envisaged in the Strategic Plan that are recognised under other items of the Income Statement (operational data);
- **"Non-recurring net adjustments to/recoveries on property and equipment and intangible assets"** corresponds to non-recurring items net of items "210. Net adjustments to/recoveries on property and equipment" and "220. Net adjustments to/recoveries on intangible assets";
- **"Net provisions for risks and charges"** corresponds to item "200. Net provisions for risks and charges", stripped of Strategic Plan charges relating to non-recurring items;
- **"Contributions and other banking system charges"** consists in contributions to the National/Single Resolution Fund (NRF/SRF) and the Deposit Guarantee Scheme (DGS/FITD);
- **"DTA Fees"** corresponds to fees on Deferred Tax Assets (DTAs) convertible into tax credits;
- **"Taxes"** corresponds to item "300. Taxes on income from continuing operations";
- **"Profit (loss) after tax from discontinued operations"** corresponds to item "320. Profit (loss) after tax from discontinued operations";
- **"Non-controlling interests"** corresponds to item "350. Net profit (loss) for the period".