



Banca Popolare di Sondrio

CDA APPROVA I RISULTATI AL 31 MARZO 2025

UTILE NETTO € 173,3 MILIONI

IL MIGLIOR TRIMESTRE NELLA STORIA DELLA BANCA (+19,3% a/a)
(al netto di imposte per € 78,9 milioni)

ROE AL 16,7%

ATTIVITÀ BANCARIA CARATTERISTICA IN INCREMENTO

(€ 387,5 milioni; +3,6% a/a)

SOLIDO CONTRIBUTO DEL MARGINE DI INTERESSE

(€ 272,1 milioni; +1,9% a/a)

**COMMISSIONI NETTE IN SIGNIFICATIVO PROGRESSO, PRINCIPALMENTE
NEI COMPARTI RISPARMIO GESTITO E BANCASSURANCE**

(€ 115,4 milioni; +8,0% a/a)

CONFERMATO IL FORTE SOSTEGNO ALL'ECONOMIA REALE

(€ 2,1 miliardi di nuove erogazioni a famiglie e imprese; +22,5% a/a)

CREDITI DETERIORATI NETTI IN ULTERIORE CALO

(€ 374 milioni; -6,1% da inizio anno)

NPL RATIO NETTO ALL'1,0% (vs 1,1% al 31/12/2024)

ECCELLENTE EFFICIENZA OPERATIVA

(Cost/Income ratio al 37,7%)

CET1 RATIO AL 14,3%¹ E TOTAL CAPITAL RATIO AL 16,8%¹

INDICATORI DI LIQUIDITÀ SU LIVELLI ELEVATI

(LCR 163%; NSFR 127%; Attivi rifinanziabili liberi a € 10,7 miliardi)

**PIERLUIGI MOLLA NOMINATO PRESIDENTE FINO ALLA SCADENZA DEL
SUO MANDATO**

*“Il primo trimestre 2025 chiude con risultati eccellenti: l’utile netto si attesta a oltre 170 milioni di euro, in crescita del 19,3%. Ciò premia ancora una volta la nostra strategia focalizzata sull’attività bancaria caratteristica, interpretando al meglio le esigenze della nostra clientela in un contesto complesso e in continua evoluzione, e supportando i necessari adeguamenti al modello operativo attraverso investimenti in innovazione e sulle persone”, ha dichiarato **Mario Alberto Pedranzini, Consigliere delegato e Direttore generale di Banca Popolare di Sondrio**. “I risultati rassegnati costituiscono il migliore viatico nel percorso di realizzazione del nuovo Piano industriale 2025-2027: la rappresentazione al mercato di indirizzi chiari e coerenti con la filosofia aziendale, si associa alle capacità della struttura di darvi attuazione con le proprie specificità. Combinando solidi fondamentali con visione prospettica, dimostriamo che l’ambizione nell’accettare le sfide trova corrispondenza nel saper fare, sempre “a modo nostro”. Siamo convinti dell’apprezzamento della clientela e consapevoli che vi sono spazi da penetrare per soddisfare esigenze di nicchia. L’obiettivo è di ampliare le quote di mercato, diversificare le fonti di ricavo, rafforzare il nostro modello di business e renderlo ancor più profittevole e resiliente. Nelle direttrici di sviluppo delineate, “our way forward”, confidiamo che tutti gli stakeholder possano riconoscere i valori di serietà, intraprendenza, affidabilità e prossimità alla clientela che da sempre contraddistinguono il nostro modo unico e distintivo di fare banca”.*

Sondrio, 6 maggio 2025 – Il Consiglio di Amministrazione della Banca Popolare di Sondrio, riunitosi in data odierna, ha esaminato e approvato il resoconto intermedio di gestione consolidato al 31 marzo 2025 che si è chiuso con un utile netto pari a 173,3 milioni di euro. Il Consiglio ha, inoltre, provveduto a nominare nella carica di Presidente, fino alla scadenza del suo mandato nel 2026, il dott. Pierluigi Molla (consigliere non esecutivo - non indipendente). Ha, altresì, aggiornato la composizione del Comitato esecutivo di cui ora fanno parte:

dott. Lino Enrico Stoppani – Vicepresidente;

cav. lav. rag. dott. Mario Alberto Pedranzini - Consigliere delegato;

sig.a Loretta Credaro – Consigliere.

In base alle stime preliminari rilasciate dall’ISTAT, il primo trimestre 2025 ha fatto registrare per l’economia italiana un’accelerazione della crescita che su base congiunturale è passata dallo 0,2% allo 0,3%. Nell’ipotesi di conferma dei dati provvisori, l’incremento acquisito del prodotto interno lordo per l’intero anno sarà pari allo 0,4%. In tale quadro macroeconomico, il Gruppo Banca Popolare di Sondrio ha continuato a sfruttare al meglio il forte posizionamento commerciale nelle aree di insediamento, facendo registrare un utile netto di 173,3 milioni di euro, in progresso del 19,3% rispetto allo stesso periodo dello scorso anno.

Di seguito, vengono riportati alcuni **dettagli sugli indicatori economico-finanziari di maggior rilievo**:

- il **risultato di periodo**, al netto delle imposte pari a € 78,9 milioni, è positivo per € 173,3 milioni e riflette l'incremento dell'**attività bancaria caratteristica** i cui proventi si attestano a € 387,5 milioni (+3,6% rispetto al 31 marzo 2024; **margin di interesse** +1,9% e **commissioni nette** +8,0%). Tale dato incorpora pure le positive risultanze derivanti dalle **attività finanziarie** per € 33,3 milioni e beneficia della riduzione delle **rettifiche di valore nette** che ammontano a € 22,5 milioni (-47,4%), mentre risente di una crescita dei **costi operativi** attestatisi a € 158,0 milioni (+4,8%). Il cost-income ratio si posiziona al 37,7% in riduzione dal 39,0% di fine 2024. In virtù del raggiungimento nello scorso mese di luglio del livello obiettivo del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi, viene meno il contributo chiesto alle banche che, nel periodo di confronto, aveva gravato per € 20 milioni;
- i **ratio patrimoniali**¹ evidenziano una flessione nel trimestre per l'adozione della nuova disciplina di Basilea IV, allo stato in regime di phased-in, e per la positiva dinamica degli impieghi verso il settore *corporate*; si mantengono su livelli elevati, con ampio margine rispetto ai requisiti regolamentari. In dettaglio, il CET1 si attesta a 14,3% mentre il Total Capital si colloca al 16,8%. Tali livelli non incorporano il contributo sul patrimonio della valutazione del portafoglio immobili a *fair value* che verrà fattorizzato in corso d'anno, in coerenza con le previsioni del Piano industriale, con un impatto positivo quantificato nell'intorno di 40 punti base;
- il **merito creditizio** è confermato al livello *investment grade* dal recente aggiornamento delle valutazioni rilasciate dalle agenzie di rating S&P Global Ratings, Fitch Ratings, Scope Ratings che attestano la solidità patrimoniale, la redditività e la qualità degli attivi della banca. S&P Global Ratings e Scope Ratings hanno pure provveduto a migliorare l'*outlook* portandolo da "stabile" a "positivo";
- con il **Piano di Sostenibilità 2025-2027**, la banca rafforza il proprio impegno verso un futuro responsabile e inclusivo, fissando obiettivi misurabili che spaziano dal credito alla transizione energetica, alla valorizzazione delle persone, attraverso l'integrazione dei criteri ESG nei processi aziendali. Il percorso intrapreso ha da poco ricevuto un positivo riconoscimento nella valutazione MSCI ESG Ratings con l'attribuzione del rating "A";
- l'**incidenza dei crediti deteriorati lordi**, sintetizzata dall'indicatore NPL ratio lordo, si riduce al 2,9% dal 3,8% del 31 marzo 2024. L'incidenza delle esposizioni deteriorate nette, che incorpora l'elevato livello degli accantonamenti, si attesta invece all'1,0%, in forte riduzione rispetto al valore del primo trimestre 2024, pari all'1,6%;
- i **tassi di copertura del credito deteriorato** si confermano su livelli elevati. Nello specifico, rispetto alla fine del 2024, il **coverage ratio del totale crediti non performing** si colloca al 64,5% dal 62,3%, il livello di copertura delle **inadempienze probabili** aumenta al 59,5% dal 58,5% e quello riferito alle sole **posizioni classificate a sofferenza** si mantiene sostanzialmente stabile all'85,1%.
Il tasso di copertura relativo al **credito in bonis** rimane stabile allo 0,83%;

- il **costo del rischio** è pari a 25 punti base, più che dimezzato rispetto ai 53 punti base dell'esercizio 2024. Il **tasso di decadimento** si è posizionato all'1,0%, in lieve decremento rispetto al 31 dicembre 2024;
- il **Texas ratio**, rapporto tra il totale dei crediti deteriorati netti e il patrimonio netto tangibile, scende all'8,7% dal 9,7% di dicembre 2024;
- la **raccolta diretta da clientela** risulta pari a € 43.823 milioni (-1,5% rispetto a fine 2024). La componente "core"² della raccolta diretta si mantiene su livelli elevati facendo registrare una marginale contrazione a motivo prevalentemente della riallocazione di una quota dei depositi in prodotti di risparmio gestito e assicurativo;
- la **raccolta indiretta**, cifra € 52.440 milioni, in leggero aumento rispetto agli € 52.149 milioni di fine 2024 (+0,6%). Il risparmio amministrato ammonta a € 43.852 milioni rispetto agli € 43.837 milioni del 31 dicembre 2024. Il risparmio gestito risulta pari a € 8.588 milioni rispetto agli € 8.312 milioni di fine 2024 (+3,3%), evidenziando flussi netti in termini di raccolta per circa € 300 milioni³ in ulteriore crescita rispetto all'andamento, pure positivo, osservato nel primo trimestre 2024;
- la **raccolta assicurativa** ammonta a € 2.248 milioni rispetto agli € 2.190 milioni del 31 dicembre 2024 (+2,7%), con flussi netti positivi pari a circa € 60 milioni³ in significativa crescita rispetto all'andamento, a sua volta positivo, osservato nel primo trimestre 2024;
- i **finanziamenti verso clientela** ammontano a € 35.880 milioni, in incremento rispetto ai livelli di fine 2024 (€ 35.027 milioni; +2,4%). Le erogazioni del primo trimestre hanno mostrato una crescita significativa, attestandosi a circa € 2,1 miliardi, rispetto agli € 1,7 miliardi dello stesso periodo dell'anno precedente (+22,5%);
- gli **indicatori di liquidità**, sia di breve (*Liquidity Coverage Ratio*) sia di medio periodo (*Net Stable Funding Ratio*), si attestano a livelli ben più elevati rispetto ai requisiti minimi regolamentari. Il *Liquidity Coverage Ratio* si è attestato al 163% mentre il *Net Stable Funding Ratio* al 127%;
- i risultati delle **società controllate e collegate** si confermano positivi. Di particolare rilievo i risultati economici conseguiti da Factorit e BPS (Suisse) che ammontano a complessivi € 18,4 milioni, in ulteriore crescita rispetto al periodo di confronto (+15,2%).

Risultati reddituali (milioni di euro)	31/03/2025	31/03/2024	Variazione
Risultato della gestione caratteristica	387,5	373,9	+3,6%
di cui margine di interesse	272,1	267,0	+1,9%
di cui commissioni nette	115,4	106,9	+8,0%
Risultato dell'attività finanziaria	33,3	36,5	-8,7%
Risultato delle altre att. fin. al FVTPL	-1,4	-1,2	+21,9%
Margine di intermediazione	419,4	409,2	+2,5%
Rettifiche di valore nette (*)	22,5	42,8	-47,4%

Costi operativi (*) (**)	158,0	150,8	+4,8%
Oneri di sistema (**)	0	20,0	n.s.
Risultato al lordo delle imposte	252,3	209,8	+20,2%
Risultato netto	173,3	145,2	+19,3%

Il risultato dell'attività finanziaria è costituito dalla somma delle voci 70 - 80 - 90 - 100 del conto economico al netto degli utili/perdite da cessione crediti ricompresi nelle Rettifiche di valore (perdite per 0,1 milioni nel primo trimestre 2025).

Il risultato delle altre attività finanziarie valutate al FVTPL è costituito dalla voce 110 del conto economico.

(*) Le rettifiche di valore nette sono costituite dalla somma delle voci 130 - 140 - 200 a) del conto economico e includono gli utili/perdite da cessione crediti (perdite per 0,1 milioni nel primo trimestre 2025).

(**) Gli oneri per la stabilizzazione del Sistema bancario sono stati scorporati dalla voce altre spese amministrative ed evidenziati separatamente.

Risultati patrimoniali (milioni di euro)	31/03/2025	31/12/2024	Variazione
Raccolta diretta da clientela	43.823	44.500	-1,5%
Raccolta indiretta da clientela	52.440	52.149	+0,6%
di cui raccolta da risparmio amministrato	43.852	43.837	+0,0%
di cui raccolta da risparmio gestito	8.588	8.312	+3,3%
Raccolta assicurativa da clientela	2.248	2.190	+2,7%
Raccolta complessiva da clientela	98.511	98.839	-0,3%
Finanziamenti netti verso clientela*	35.880	35.027	+2,4%

Indicatori di performance	31/03/2025	31/12/2024	31/03/2024
Cost-income ratio	37,7%	39,0%	36,9%
Costo del rischio di credito	0,25%	0,53%	0,51%
NPL ratio lordo	2,9%**	2,9%	3,8%
CET 1 ratio – <i>phased-in</i> ¹	14,3%	15,4%	15,2%
Total Capital ratio – <i>phased-in</i> ¹	16,8%	18,2%	18,0%

(*) Comprende i crediti verso clientela (Voce 40b), con esclusione dei titoli che non rivengono da operazioni di cartolarizzazione, e i crediti al fair value inclusi nella Voce 20 c).

(**) In relazione alla Decisione emessa da BCE in data 29 aprile 2025 a seguito della attività ispettiva avente a oggetto il rischio di credito e di controparte descritta nella Relazione di bilancio al 31 dicembre 2024, sono emersi profili di potenziale riclassificazione su alcune posizioni ai fini delle segnalazioni prudenziali di vigilanza (per un controvalore lordo per cassa pari a 158 milioni di euro). Nonostante la banca prosegua con le proprie interlocuzioni con BCE su tali aspetti, anche in relazione agli eventi successivi all'avvio dell'ispezione e a metodologie aggiornate, qualora dovesse operare tutte le riclassificazioni indicate dall'Autorità, l'incidenza dei Non Performing Loans lordi sul totale dei crediti diventerebbe pari a 3,3% (1,4% netto).

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

L'andamento economico del Gruppo

L'**utile netto** consolidato al 31 marzo 2025 è stato pari a € 173,3 milioni rispetto agli € 145,2 milioni del periodo di confronto (+19,3%). Tale risultato deriva da un utile lordo consolidato di € 252,3 milioni, da cui vanno dedotte imposte per € 78,9 milioni, corrispondenti a un tax rate del 31,3%.

Il **marginale di interesse** si è attestato a € 272,1 milioni, in aumento dell'1,9% rispetto al 31 marzo 2024. Il margine commerciale si dimostra resiliente, se consideriamo che è stato realizzato in un contesto caratterizzato da una significativa contrazione dei tassi di mercato. Rimane elevato, seppur in calo, il contributo riveniente dal portafoglio di proprietà, mentre registra una crescita la componente relativa allo stock dei crediti fiscali.

Le **commissioni nette da servizi**, pari a € 115,4 milioni, mostrano un significativo incremento (+8,0%) rispetto agli € 106,9 milioni del periodo di confronto, rispecchiando il solido posizionamento commerciale della banca nei servizi alla clientela. All'interno dei vari comparti, spiccano le crescite imputabili alle commissioni rivenienti da Bancassurance e Risparmio gestito.

Il **risultato dell'attività finanziaria** è stato positivo per € 33,3 milioni, rispetto agli € 36,5 milioni consuntivati nel periodo di confronto (-8,7%). I **dividendi** incassati ammontano a € 0,4 milioni, in riduzione rispetto a € 1,0 milione del 31 marzo 2024 (-64,2%). Il **risultato dell'attività di negoziazione** è pari a € 23,4 milioni rispetto agli € 27,1 milioni del periodo di confronto (-13,7%). Gli **utili da cessione o riacquisto** si attestano a € 9,5 milioni rispetto agli € 8,4 milioni di marzo 2024.

Il **risultato delle altre attività finanziarie valutate al fair value** (voce 110) è negativo e pari a € 1,4 milioni, sostanzialmente in linea rispetto a quanto registrato nel periodo di confronto (€ 1,2 milioni di minusvalenze). In tale ambito la componente relativa ai crediti a clientela è negativa per € 1,3 milioni e si confronta con gli € 2 milioni di minusvalenze consuntivate a marzo 2024.

Il **marginale d'intermediazione** è pertanto risultato pari a € 419,4 milioni dagli € 409,2 milioni del periodo di confronto (+2,5%).

Le **rettifiche di valore nette** si sono attestate a € 22,5 milioni rispetto agli € 42,8 milioni del periodo di confronto (-47,4%), beneficiando della positiva evoluzione del portafoglio crediti e del progressivo derisking attuato nel corso degli anni, supportato dagli elevati tassi di copertura. Gli **overlays manageriali**, in particolare connessi al futuro aggiornamento dei modelli AIRB e ai cosiddetti *novel risks*, si attestano a circa € 50 milioni, pressoché stabili rispetto a fine 2024.

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

-
- la voce 130 del conto economico, che si riferisce a esposizioni verso clientela e banche sotto forma sia di finanziamenti e sia di titoli, ammonta a € 24,0 milioni ed è costituita quasi completamente da rettifiche relative alle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato;
 - la voce 140, relativa agli utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni, derivanti dalle variazioni apportate ai flussi di cassa contrattuali, nel periodo di riferimento è stata negativa per € 1,6 milioni;
 - l'aggregato delle predette voci è pari quindi a € 25,6 milioni.

Se si considerano gli € 3,2 milioni di rilasci per pregressi accantonamenti netti relativi al rischio di credito per impegni e garanzie e la perdita da cessione di crediti deteriorati per € 0,1 milioni, si ottengono € 22,5 milioni di rettifiche di valore nette di cui sopra.

Il rapporto tra le rettifiche di valore nette (€ 22,5 milioni) e i finanziamenti netti verso clientela (€ 35.880 milioni), vale a dire il **costo del credito** annualizzato, risulta quindi pari allo 0,25% rispetto allo 0,51% consuntivato a fine marzo 2024.

Il **risultato netto della gestione finanziaria** si è attestato a € 396,9 milioni, confrontandosi con gli € 366,4 milioni del periodo di raffronto (+8,3%).

I **costi operativi** risultano in incremento (+4,8%) e ammontano a € 158,0 milioni rispetto agli € 150,8 milioni del periodo di confronto. La voce riferita alle spese per il personale, pari a € 80,8 milioni dagli € 76,6 milioni del periodo di confronto (+5,4%), riflette gli effetti dell'aumento salariale in vigore dallo scorso settembre come previsto dal contratto di lavoro del settore bancario, nonché la crescita del numero di collaboratori. La componente delle altre spese amministrative si posiziona a € 79,5 milioni rispetto agli € 73,8 milioni del periodo di confronto (+7,7%), incorporando la crescita dei costi IT che rappresentano oltre il 30% dell'aggregato complessivo. Le spese amministrative nel loro complesso si attestano quindi a € 160,2 milioni in aumento rispetto agli € 150,4 milioni (+6,5%) del periodo di confronto.

La voce accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri evidenzia un importo pari a € 4,2 milioni rispetto agli € 1,1 milioni consuntivati nel periodo di confronto, includendo tra le altre una componente a copertura dell'intermediazione sui crediti fiscali.

Le rettifiche su attività materiali e immateriali ammontano a € 16,4 milioni, in leggero decremento rispetto agli € 16,6 milioni del primo trimestre 2024 (-1,2%).

Gli altri oneri e proventi di gestione si collocano a € 22,9 milioni rispetto agli € 17,3 milioni del periodo di confronto (+32,0%).

Alla luce di quanto sopra, il **cost-income ratio**, calcolato come rapporto tra i costi operativi e il margine di intermediazione, risulta pari al 37,7% dal 39,0% del 31 dicembre 2024.

Il **risultato della gestione operativa** si è pertanto attestato a € 238,9 milioni rispetto agli € 215,6 milioni al 31 marzo 2024 (+10,8%).

In virtù del raggiungimento a luglio 2024 del livello obiettivo del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi, viene meno il contributo richiesto alle banche per la **stabilizzazione del Sistema bancario**; tali oneri risultavano pari a € 20 milioni nel periodo di confronto.

La voce **utili/perdite su partecipazioni e su altri investimenti** ha evidenziato un saldo positivo di € 13,4 milioni rispetto agli € 14,3 milioni del periodo di confronto, in prevalenza determinato dal contributo di Arca Holding S.p.A. e Arca Vita S.p.A.

Il **risultato complessivo al lordo delle imposte** è pertanto di € 252,3 milioni, rispetto agli € 209,8 milioni del 31 marzo 2024. Detratte infine le **imposte sul reddito**, pari a € 78,9 milioni, si perviene a un **utile netto di periodo** di € 173,3 milioni, che si raffronta con gli € 145,2 milioni del primo trimestre 2024.

Gli aggregati patrimoniali

La **raccolta diretta da clientela** risulta pari a € 43.823 milioni (-1,5% rispetto a fine 2024). La componente “core”² della raccolta diretta si mantiene su livelli elevati facendo registrare una marginale contrazione a motivo prevalentemente della riallocazione di una quota dei depositi in prodotti di risparmio gestito e assicurativo.

La **raccolta indiretta** si attesta a € 52.440 milioni rispetto agli € 52.149 milioni di fine 2024 (+0,6%). Il **risparmio amministrato** ammonta a € 43.852 milioni rispetto agli € 43.837 milioni del 31 dicembre 2024. Il **risparmio gestito** risulta pari a € 8.588 milioni rispetto agli € 8.312 milioni di fine 2024 (+3,3%), evidenziando flussi netti in termini di raccolta per circa € 300 milioni³, in ulteriore crescita rispetto all’andamento, pure positivo, osservato nel primo trimestre 2024. La **raccolta assicurativa** ammonta a € 2.248 milioni rispetto agli € 2.190 milioni del 31 dicembre 2024 (+2,7%), con flussi netti positivi pari a circa € 60 milioni³, in significativa crescita rispetto all’andamento, anch’esso positivo, osservato nel primo trimestre 2024. La **raccolta complessiva** da clientela si posiziona, quindi, a € 98.511 milioni dagli € 98.839 milioni di fine 2024 (-0,3%).

I **finanziamenti netti verso clientela** ammontano a € 35.880 milioni, in incremento rispetto agli € 35.027 milioni di fine 2024 (+2,4%).

I finanziamenti netti a clientela classificati in *stage* 2 si attestano a € 3.615 milioni con un’incidenza sul totale dei finanziamenti netti a clientela del 10,1%.

I **crediti deteriorati netti** si attestano a € 374 milioni, in riduzione rispetto agli € 398 milioni del 31 dicembre 2024 (-6,1%). L’incidenza degli stessi sul totale finanziamenti netti risulta pari all’1,0%, che si confronta con l’1,1% di fine 2024. I livelli di copertura si confermano particolarmente elevati; quello riferito al totale delle posizioni deteriorate si posiziona al 64,5% dal 62,3% di fine 2024.

In tale ambito, le **sofferenze** nette segnano € 47 milioni (+6,4%), con un’incidenza sul totale finanziamenti verso clientela dello 0,13%, invariata rispetto a quanto registrato a fine 2024. Il grado di copertura delle stesse risulta sostanzialmente stabile rispetto alla fine dell’anno precedente posizionandosi all’85,1%.

Le **inadempienze probabili** nette sono pari a € 269 milioni, sugli stessi valori di quanto registrato a fine 2024, con un grado di copertura in incremento al 59,5% dal 58,5%.

L'incidenza delle stesse sul totale finanziamenti si attesta allo 0,75%, sostanzialmente in linea con il dato di fine 2024.

Le **esposizioni nette scadute e/o sconfinanti deteriorate** ammontano a € 58 milioni dagli € 85 milioni di fine 2024 (-32,3%), con un grado di copertura che si attesta al 22,2% rispetto al 18,7% di fine 2024 e un'incidenza sul totale finanziamenti pari allo 0,16%, in decremento rispetto allo scorso esercizio (0,24%).

Il tasso di copertura relativo al credito in bonis si è attestato allo 0,83%, su valori simili a quanto consuntivato al 31 dicembre 2024; il livello di accantonamenti delle posizioni classificate in *stage 2* è risultato pari a 5,6%, in riduzione rispetto al 6,0% del 31 dicembre 2024.

Le **attività finanziarie**, rappresentate da titoli di proprietà e derivati, ammontano a € 13.228 milioni, in incremento di € 460 milioni (+3,6%) rispetto a fine 2024. Più in dettaglio: le **attività finanziarie detenute per la negoziazione** passano dagli € 174 milioni di fine 2024 agli € 228,8 milioni (+31,5%); le **altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value** risultano in crescita e pari a € 338,3 milioni (+2,3%); le **attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva** si portano da € 2.656 milioni di fine 2024 a € 2.826 milioni (+6,4%), mentre il volume delle **attività finanziarie valutate al costo ammortizzato** si incrementa da € 9.607 milioni di fine 2024 a € 9.835 milioni (+2,4%). Il volume complessivo dei titoli governativi italiani si è attestato a € 6.012 milioni, in incremento (+3,8%) rispetto agli € 5.794 milioni di fine 2024. Con riferimento a quest'ultimo aggregato, il volume dei titoli a tasso variabile si attesta a circa € 3.695 milioni, in riduzione rispetto ai circa € 3.866 milioni del 31 dicembre 2024 (-4,4%).

In ulteriore aumento la quota di portafoglio destinata a **titoli di debito ESG** che ha raggiunto € 2.096 milioni³, con un'incidenza di oltre il 15% sul *banking book*.

Le **partecipazioni** ammontano a € 416 milioni, in incremento rispetto agli € 403 milioni di fine 2024 (+3,3%) principalmente per effetto della valutazione al patrimonio netto delle società partecipate.

Al 31 marzo 2025 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 ampiamente superiori al requisito minimo previsto per il corrente esercizio (100%). Nello specifico, il *Liquidity Coverage Ratio* si attesta al 163% dal 171% del marzo 2024. Il *Net Stable Funding Ratio* si posiziona al 127% dal 118%.

Il Gruppo continua a disporre di un consistente portafoglio di attività rifinanziabili che, al netto degli haircut applicati, ammonta a € 15.662 milioni rispetto a € 14.883 milioni del 31 dicembre 2024. Le attività disponibili sono pari a € 10.742 milioni, in ulteriore incremento rispetto a € 10.121 milioni del 31 dicembre 2024. La *counterbalancing capacity*, che include il saldo di liquidità giornaliera disponibile, permane stabile in area € 13 miliardi.

Il **patrimonio netto consolidato**, compreso l'utile di periodo, al 31 marzo 2025 ammonta a € 4.323 milioni, in aumento di € 166 milioni sul valore di fine 2024 (+4,0%).

I **fondi propri di vigilanza**¹ consolidati (*phased-in*) al 31 marzo 2025 si attestano a € 4.316 milioni, sostanzialmente in linea rispetto al dato del 31 dicembre 2024, pari a € 4.349 milioni.

I **coefficienti patrimoniali**¹ ai fini regolamentari al 31 marzo 2025, calcolati sulla base dei fondi propri di vigilanza, sono risultati pari a:

- CET1 ratio: 14,3% (*phased-in*);
- Tier1 ratio: 14,3% (*phased-in*);
- Total Capital ratio: 16,8% (*phased-in*).

Il **Leverage Ratio** al 31 marzo 2025 è pari, applicando i criteri transitori in vigore (*phased-in*), al 5,9%, che si attesta sugli stessi livelli del 31 dicembre 2024.

L'**MREL Ratio** si mantiene in eccesso rispetto al requisito regolamentare, attestandosi al 27,6% dal 30,3% di fine 2024.

L'**organico** del Gruppo bancario si compone, al 31 marzo 2025, di 3.716 collaboratori, con un incremento di 11 risorse rispetto alla situazione di fine 2024.

Con riferimento alla **prevedibile evoluzione della gestione**, il contesto macroeconomico attuale, pur condizionato dal perdurare delle tensioni a livello internazionale e dall'incertezza legata all'introduzione di misure protezionistiche, lascia intravedere per l'Italia la possibilità di continuare a registrare una moderata espansione dell'attività economica. Sul fronte della politica monetaria, l'evoluzione attesa della dinamica inflazionistica dovrebbe consentire alla Banca Centrale Europea di tagliare ulteriormente il costo del denaro, concludendo la fase di allentamento iniziata a partire dal giugno dello scorso anno. Sullo sfondo di tali dinamiche, si ritiene che il nostro Gruppo, grazie alla positiva dinamica dell'attività caratteristica, al contenimento della crescita dei costi operativi e a un costo del rischio sotto controllo, sia in grado di raggiungere per l'esercizio in corso i target incorporati nel nuovo Piano industriale 2025-2027 recentemente presentato al mercato.

Il resoconto intermedio di gestione consolidato al 31 marzo 2025 verrà pubblicato, su base volontaria, sul sito internet aziendale "<https://istituzionale.popso.it/it>" e depositato sul meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket Storage "<https://www.emarketstorage.it/>" e presso la sede centrale della banca.

DICHIARAZIONE

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dott.ssa Simona Orietti, 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:

Simona Orietti, 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;
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.

La conference call per illustrare i risultati consolidati del Gruppo Banca Popolare di Sondrio al 31 marzo 2025 si terrà in data odierna alle ore 18.00. I numeri per accedere alla conferenza sono i seguenti:

- dall'Italia: +39 02 802 09 11
- dal Regno Unito: +44 1 212818004
- dagli Stati Uniti (numero locale internazionale): +1 718 7058796
- dagli Stati Uniti (numero verde): 1 855 2656958

La presentazione si svolgerà in italiano, con traduzione simultanea in inglese. Link per il Webcast audio in diretta:

<https://87399.choruscall.eu/links/bpds250506.html>

Il materiale di presentazione sarà scaricabile nella sezione Investor Relations/Presentazioni finanziarie del nostro sito <https://istituzionale.popso.it/it> poco prima dell'inizio dell'evento.

Note:

- 1) I coefficienti patrimoniali sono esposti tenendo conto della quota parte dell'utile di periodo destinabile ad autofinanziamento, la cui inclusione nei fondi propri è soggetta ad approvazione da parte del Supervisore. Si precisa che la Banca ha deciso di avvalersi di quanto previsto dal Regolamento di esecuzione UE 2024/3117 che, nello stabilire le specifiche tecniche di attuazione della nuova normativa di vigilanza prudenziale in vigore dal 1° gennaio 2025 (cd. Basilea 4), dispone che i template segnaletici riferiti al 31 marzo 2025 potranno essere inviati all'Autorità di Vigilanza entro il 30 giugno 2025; pertanto, tali dati potranno essere suscettibili di affinamenti prima dell'inoltro.
- 2) La componente "core" della raccolta diretta è esposta al netto dei PCT passivi e della raccolta da clientela istituzionale.
- 3) Informazione gestionale.

Contatti societari:

Investor Relations

Michele Minelli

0342-528.745

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

Relazioni esterne

Giuseppina Bartesaghi

0342-528.467

[*mina.bartesaghi@popso.it*](mailto:mina.bartesaghi@popso.it)

Image Building

Cristina Fossati,

Denise Recchiuto

02-890.11.300

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



I RISULTATI IN SINTESI

(in milioni di euro)

Dati patrimoniali	31/03/2025	31/12/2024	Var. %
Finanziamenti verso clientela	35.880	35.027	2,44
Finanziamenti verso clientela valutati al costo ammortizzato	35.660	34.792	2,49
Finanziamenti verso clientela valutati al fair value con impatto sul conto economico	220	235	-6,30
Finanziamenti verso banche	2.011	2.136	-5,86
Attività finanziarie che non costituiscono finanziamenti	13.228	12.768	3,60
Partecipazioni	416	403	3,32
Totale dell'attivo	55.866	56.629	-1,35
Raccolta diretta da clientela	43.823	44.500	-1,52
Raccolta indiretta da clientela	52.440	52.149	0,56
Raccolta assicurativa	2.248	2.190	2,65
Massa amministrata della clientela	98.511	98.839	-0,33
Altra provvista diretta e indiretta	14.865	16.345	-9,05
Patrimonio netto	4.323	4.156	4,00
Dati economici	31/03/2025	31/03/2024	Var. %
Margine di interesse	272	267	1,89
Margine di intermediazione	419	409	2,49
Risultato dell'operatività corrente	252	210	20,21
Utile (perdita) d'esercizio	173	145	19,34
Coefficienti patrimoniali *	31/03/2025	31/12/2024	
CET1 Capital ratio (phased-in)	14,3%	15,4%	
Total Capital ratio (phased-in)	16,8%	18,2%	
Eccedenza patrimoniale	2.265	2.435	
Altre informazioni gruppo bancario	31/03/2025	31/12/2024	
Numero dipendenti	3.716	3.705	
Numero filiali	381	381	

* I coefficienti patrimoniali sono esposti tenendo conto della quota parte dell'utile di periodo destinabile ad autofinanziamento, la cui inclusione nei fondi propri è soggetta ad approvazione da parte del Supervisore. Si precisa che la Banca ha deciso di avvalersi di quanto previsto dal Regolamento di esecuzione UE 2024/3117 che, nello stabilire le specifiche tecniche di attuazione della nuova normativa di vigilanza prudenziale in vigore dal 1° gennaio 2025 (cd. Basilea 4), dispone che i template segnaletici riferiti al 31 marzo 2025 potranno essere inviati all'Autorità di Vigilanza entro il 30 giugno 2025; pertanto, tali dati potranno essere suscettibili di affinamenti prima dell'inoltro.

INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE

Indici di Bilancio	31/03/2025	31/12/2024
Patrimonio netto/Raccolta diretta da clientela	9,86%	9,34%
Patrimonio netto/Finanziamenti verso clientela	12,05%	11,87%
Patrimonio netto/Attività finanziarie	32,68%	32,55%
Patrimonio netto/Totale attivo	7,74%	7,34%
Indicatori di Profittabilità	31/03/2025	31/03/2024
Cost/Income ratio *	37,67%	36,85%
Margine di interesse/Margine di intermediazione *	64,88%	65,26%
Spese amministrative/Margine di intermediazione *	38,21%	36,77%
Margine di interesse/Totale attivo	0,49%	0,47%
Risultato netto della gestione finanziaria/Totale attivo *	0,71%	0,65%
Utile d'esercizio/Totale attivo	0,31%	0,26%
Indicatori della Qualità del Credito	31/03/2025	31/12/2024
NPL ratio	2,86%	2,93%
Texas ratio	8,72%	9,66%
Sofferenze nette/Patrimonio netto	1,09%	1,06%
Sofferenze nette/Finanziamenti verso clientela	0,13%	0,13%
Finanziamenti verso clientela/Raccolta diretta da clientela	81,88%	78,71%
Costo del credito *	0,25%	0,53%

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



FINANZIAMENTI A CLIENTELA - PARTITE DETERIORATE E IN BONIS
31/03/2025

(in migliaia di euro)	Esposizione lorda		Rettifiche di valore	Esposizione netta		Copertura
Crediti deteriorati	(2,86%)	1.052.841	678.907	(1,04%)	373.934	64,48%
di cui Sofferenze	(0,85%)	314.183	267.245	(0,13%)	46.938	85,06%
di cui Inadempienze probabili	(1,8%)	664.281	395.126	(0,75%)	269.155	59,48%
di cui Esposizioni scadute	(0,2%)	74.377	16.536	(0,16%)	57.841	22,23%
Crediti in bonis	(97,14%)	35.803.964	297.427	(98,96%)	35.506.537	0,83%
Totale crediti verso clientela	(100%)	36.856.805	976.334	(100%)	35.880.471	2,65%

FINANZIAMENTI A CLIENTELA - PARTITE DETERIORATE E IN BONIS
31/12/2024

(in migliaia di euro)	Esposizione lorda		Rettifiche di valore	Esposizione netta		Copertura
Crediti deteriorati	(2,93%)	1.055.377	657.281	(1,14%)	398.096	62,28%
di cui Sofferenze	(0,84%)	303.557	259.448	(0,13%)	44.109	85,47%
di cui Inadempienze probabili	(1,8%)	646.868	378.259	(0,77%)	268.609	58,48%
di cui Esposizioni scadute	(0,29%)	104.952	19.574	(0,24%)	85.378	18,65%
Crediti in bonis	(97,07%)	34.926.842	297.515	(98,86%)	34.629.327	0,85%
Totale crediti verso clientela	(100%)	35.982.219	954.796	(100%)	35.027.423	2,65%



ATTIVITÀ FINANZIARIE PER PORTAFOGLIO DI APPARTENENZA
31/03/2025

(in migliaia di euro)	Totale	di cui Titoli di stato italiani	di cui Titoli di stato esteri
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	228.829	0	93.225
Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	338.342	0	0
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	2.825.626	147.805	1.975.861
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	9.835.367	5.864.119	1.787.747
Totale	13.228.164	6.011.924	3.856.833

ATTIVITÀ FINANZIARIE PER PORTAFOGLIO DI APPARTENENZA
31/12/2024

(in migliaia di euro)	Totale	di cui Titoli di stato italiani	di cui Titoli di stato esteri
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	174.038	0	0
Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	330.771	0	0
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	2.656.254	197.550	1.705.880
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	9.607.226	5.596.936	1.939.769
Totale	12.768.289	5.794.486	3.645.649

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

VOCI DELL'ATTIVO		31/03/2025	31/12/2024
10.	CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE	1.952.225	3.738.224
20.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO	787.441	739.876
	a) attività finanziarie detenute		
	per la negoziazione	228.829	174.038
	c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	558.612	565.838
30.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO SULLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA	2.825.626	2.656.254
40.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO	46.380.447	45.459.416
	a) Crediti verso banche	2.010.826	2.135.962
	b) Crediti verso clientela	44.369.621	43.323.454
60.	ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA GENERICA (+/-)	1.458	2.139
70.	PARTECIPAZIONI	416.148	402.758
90.	ATTIVITÀ MATERIALI	658.592	663.577
100.	ATTIVITÀ IMMATERIALI	35.767	35.836
	di cui:		
	- avviamento	12.632	12.632
110.	ATTIVITÀ FISCALI	187.569	190.030
	a) correnti	1.352	1.776
	b) anticipate	186.217	188.254
120.	ATTIVITÀ NON CORRENTI E GRUPPI DI ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE	95.996	108.593
130.	ALTRE ATTIVITÀ	2.524.884	2.631.879
TOTALE DELL'ATTIVO		55.866.153	56.628.582



VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		31/03/2025	31/12/2024
10.	PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO	49.343.396	50.729.041
	a) Debiti verso banche	5.520.331	6.228.550
	b) Debiti verso clientela	38.571.252	39.346.409
	c) Titoli in circolazione	5.251.813	5.154.082
20.	PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	30.195	16.561
40.	DERIVATI DI COPERTURA	1.683	2.426
60.	PASSIVITÀ FISCALI	143.895	72.423
	a) correnti	114.338	41.501
	b) differite	29.557	30.922
70.	PASSIVITÀ ASSOCIATE AD ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE	127	3
80.	ALTRE PASSIVITÀ	1.606.484	1.228.645
90.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	32.188	32.577
100.	FONDI PER RISCHI E ONERI	385.596	390.567
	a) impegni e garanzie	85.622	88.827
	b) quiescenza e obblighi simili	189.016	189.432
	c) altri fondi per rischi e oneri	110.958	112.308
120.	RISERVE DA VALUTAZIONE	5.854	6.559
150.	RISERVE	2.729.247	2.160.953
160.	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	79.037	78.934
170.	CAPITALE	1.360.157	1.360.157
180.	AZIONI PROPRIE (-)	(25.030)	(25.220)
190.	PATRIMONIO DI PERTINENZA DI TERZI (+/-)	14	14
200.	UTILE (PERDITA) DI PERIODO (+/-)	173.310	574.942
TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		55.866.153	56.628.582



CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

VOCI	31/03/2025	31/03/2024
10. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	462.058	547.032
di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo	443.913	542.349
20. INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(189.992)	(280.017)
30. MARGINE DI INTERESSE	272.066	267.015
40. COMMISSIONI ATTIVE	121.429	112.626
50. COMMISSIONI PASSIVE	(5.991)	(5.757)
60. COMMISSIONI NETTE	115.438	106.869
70. DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI	352	983
80. RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE	23.356	27.054
90. RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA	54	25
100. UTILI (PERDITE) DA CESSIONE O RIACQUISTO DI:	9.449	8.412
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	5.771	2.882
b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	3.678	4.905
c) passività finanziarie	-	625
110. RISULTATO NETTO DELLE ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO	(1.449)	(1.189)
b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	(1.449)	(1.189)
120. MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	419.266	409.169
130. RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER RISCHIO DI CREDITO RELATIVO A:	(23.953)	(47.848)
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(23.983)	(47.916)
b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	30	68
140. UTILI/PERDITE DA MODIFICHE CONTRATTUALI SENZA CANCELLAZIONI	(1.632)	(669)
150. RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	393.681	360.652
180. RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA E ASSICURATIVA	393.681	360.652
190. SPESE AMMINISTRATIVE:	(161.911)	(173.057)
a) spese per il personale	(82.443)	(79.244)
b) altre spese amministrative	(79.468)	(93.813)
200. ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI	(1.014)	4.620
a) impegni per garanzie rilasciate	3.170	5.703
b) altri accantonamenti netti	(4.184)	(1.083)
210. RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI	(12.471)	(13.061)
220. RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI	(3.923)	(3.529)
230. ALTRI ONERI/PROVENTI DI GESTIONE	24.534	19.939
240. COSTI OPERATIVI	(154.785)	(165.088)
250. UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI	13.271	13.994
280. UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI	90	285
290. UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	252.257	209.843
300. IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	(78.947)	(64.615)
310. UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	173.310	145.228
330. UTILE (PERDITA) DI PERIODO	173.310	145.228
340. (UTILE) PERDITA DI PERIODO DI PERTINENZA DI TERZI	-	-
350. UTILE (PERDITA) DI PERIODO DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO	173.310	145.228
UTILE (PERDITA) BASE PER AZIONE	0,390	0,323
UTILE (PERDITA) DILUITO PER AZIONE	0,390	0,323



PROSPETTO DI SINTESI DI CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(in migliaia di euro)	31/03/2025	31/03/2024	Variazioni assolute	Variazioni %
Margine di interesse	272.066	267.015	5.051	1,89
Dividendi	352	983	-631	-64,19
Commissioni nette	115.438	106.869	8.569	8,02
Risultato dell'attività finanziaria [a]	32.945	35.491	-2.546	-7,17
Risultato delle altra attività e passività finanziarie valutate al FVTPL [b]	-1.449	-1.189	-260	21,87
di cui FINANZIAMENTI	-1.268	-2.011	743	-36,95
di cui ALTRO	-181	822	-1.003	-122,02
Margine di intermediazione	419.352	409.169	10.183	2,49
Rettifiche di valore nette [c]	-22.501	-42.814	20.313	-47,44
Risultato netto della gestione finanziaria	396.851	366.355	30.496	8,32
Spese per il personale [d]	-80.779	-76.633	-4.146	5,41
Altre spese amministrative [e]	-79.468	-73.812	-5.656	7,66
Altri oneri/ proventi di gestione [d]	22.870	17.328	5.542	31,98
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri [f]	-4.184	-1.083	-3.101	286,33
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-16.394	-16.590	196	-1,18
Costi operativi	-157.955	-150.790	-7.165	4,75
Risultato della gestione operativa	238.896	215.565	23.331	10,82
Oneri per la stabilizzazione del Sistema bancario [e]	0	-20.001	20.001	-100,00
Utili (perdite) delle partecipazioni e su altri investimenti [g]	13.361	14.279	-918	-6,43
Risultato al lordo delle imposte	252.257	209.843	42.414	20,21
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	-78.947	-64.615	-14.332	22,18
Risultato netto	173.310	145.228	28.082	19,34
(Utili) perdite di pertinenza di terzi	0	0	0	n.s.
Utili (perdite) di pertinenza della Capogruppo	173.310	145.228	28.082	19,34

Note:

[a] Il risultato dell'attività finanziaria è costituito dalla somma delle voci 80 - 90 - 100 del conto economico al netto delle perdite da cessione per 0,086 milioni di euro.

[b] Il risultato delle altre attività finanziarie valutate al FVTPL è costituito dalla voce 110 del conto economico.

[c] Le rettifiche di valore nette sono costituite dalla somma delle voci 130 - 140 - 200 a) del conto economico comprensive delle perdite da cessione per 0,086 milioni di euro.

[d] Le spese del personale e gli altri proventi di gestione sono stati nettati della partita di giro rappresentata dai proventi del fondo di quiescenza del personale pari a 1,664 milioni di euro.

[e] Gli oneri per la stabilizzazione del Sistema bancario sono stati scorporati dalla voce altre spese amministrative ed evidenziati separatamente.

[f] Gli accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri si riferiscono alla voce 200 b).

[g] Utili (perdite) delle partecipazioni e su altri investimenti è costituito dalla somma delle voci 250 - 260 - 270 - 280 del conto economico.

EVOLUZIONE TRIMESTRALE DEL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(in milioni di euro)	Q1 - 2025	Q4 - 2024	Q3 - 2024	Q2 - 2024	Q1 - 2024
Margine di interesse	272,1	276,5	275,5	271,0	267,0
Dividendi	0,4	0,2	3,1	2,2	1,0
Commissioni nette	115,4	116,7	105,1	105,8	106,9
Risultato dell'attività finanziaria [a]	32,9	31,7	33,8	30,8	35,5
Risultato delle altre attività finanziarie valutate al FVTPL [b]	-1,4	0,0	-0,4	-6,2	-1,2
di cui Finanziamenti	-1,2	-0,2	-2,5	-4,8	-2,0
di cui Altro	-0,2	0,2	2,1	-1,4	0,8
Margine di intermediazione	419,4	425,1	417,1	403,7	409,2
Rettifiche di valore nette [c]	-22,5	-42,1	-39,4	-60,5	-42,8
Risultato netto della gestione finanziaria	396,9	383,0	377,7	343,2	366,4
Spese per il personale [d]	-80,8	-84,7	-78,1	-74,9	-76,7
Altre spese amministrative [e]	-79,5	-95,4	-72,9	-75,5	-73,7
Altri oneri/proventi di gestione [d]	22,9	27,5	25,0	22,5	17,3
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri [f]	-4,2	-2,0	-5,4	-21,4	-1,1
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-16,4	-24,0	-18,0	-17,8	-16,6
Costi operativi	-158,0	-178,6	-149,4	-167,1	-150,8
Risultato della gestione operativa	238,9	204,4	228,3	176,1	215,6
Oneri per la stabilizzazione del Sistema bancario [e]	0,0	0,0	0,0	-1,3	-20,0
Utili (perdite) delle partecipazioni e su altri investimenti [g]	13,3	6,4	14,5	2,5	14,2
Risultato al lordo delle imposte	252,2	210,8	242,8	177,3	209,8
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	-78,9	-67,7	-74,5	-59,0	-64,6
Risultato netto	173,3	143,1	168,3	118,3	145,2
(Utili) perdite di pertinenza di terzi	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Utili (perdite) di pertinenza della Capogruppo	173,3	143,1	168,3	118,3	145,2

Note:

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