



Banca Popolare di Sondrio

CDA APPROVA I RISULTATI AL 30 GIUGNO 2025

UTILE NETTO € 336,2 MILIONI
MIGLIOR RISULTATO SEMESTRALE NELLA STORIA DELLA BANCA
(+27,6% a/a)

ROE AL 16,8%

SOLIDA CRESCITA DELL'ATTIVITÀ BANCARIA CARATTERISTICA
(€ 783,2 milioni; +4,3% a/a)

MARGINE DI INTERESSE IN ULTERIORE INCREMENTO
(€ 555,7 milioni; +3,3% a/a)

**COMMISSIONI NETTE IN SIGNIFICATIVO PROGRESSO, PRINCIPALMENTE
NEI COMPARTI RISPARMIO GESTITO E BANCASSURANCE**
(€ 227,5 milioni; +7,0% a/a)

FORTE SOSTEGNO ALL'ECONOMIA REALE
(€ 3,7 miliardi di nuove erogazioni a famiglie e imprese; +36,8% a/a)

QUALITÀ DEGLI ATTIVI SI CONFERMA ELEVATA
(NPL ratio netto all'1,1%)

ECCELLENTE EFFICIENZA OPERATIVA
(Cost/Income ratio al 38,9%)

CET1 RATIO AL 15%¹ E TOTAL CAPITAL RATIO AL 17,5%¹

SOLIDA POSIZIONE DI LIQUIDITÀ
(LCR 170%; NSFR 131%; Attivi rifinanziabili liberi a € 11 miliardi)

*“Anche nel secondo trimestre del 2025 abbiamo conseguito risultati estremamente positivi. Chiudiamo così il migliore semestre nella storia della nostra banca, con un utile netto pari a 336,2 milioni di euro, in rialzo del 28% rispetto allo scorso anno. L’impegno delle nostre persone trova riscontro nei ricavi dell’attività bancaria caratteristica, in crescita di oltre il 4%. I livelli elevati degli indicatori di adeguatezza patrimoniale, di liquidità e di qualità degli attivi attestano la solidità della struttura finanziaria, mentre sul piano dell’efficienza siamo in grado di posizionarci ancora una volta ai vertici del sistema bancario italiano”, ha dichiarato **Mario Alberto Pedranzini, Consigliere delegato e Direttore generale di Banca Popolare di Sondrio**. “A seguito dell’OPAS promossa da BPER Banca siamo ufficialmente entrati a far parte del Gruppo BPER. L’ingresso nel nuovo Gruppo costituisce una novità assoluta per la Banca Popolare di Sondrio, che ha costruito i suoi 154 anni di storia in piena autonomia, senza mai aggregare altre entità, dimostrando di poter crescere per linee interne fino a trasformare la “piccola Popolare” nella settima banca italiana. Gli ultimi anni sono stati intensi, caratterizzati da novità radicali e crisi molto impegnative, dinnanzi alle quali i collaboratori e le collaboratrici della Banca Popolare di Sondrio si sono posti con spirito di servizio e determinazione. La Banca è oggi in piena salute. È una Banca di valore, fatta di Persone capaci che potranno portare alta l’eredità della Popolare di Sondrio e trovare spazio nei progetti e negli sviluppi del Gruppo BPER”.*

Sondrio, 5 agosto 2025 - Il Consiglio di Amministrazione della Banca Popolare di Sondrio, riunitosi in data odierna sotto la presidenza del dott. Pierluigi Molla, ha esaminato e approvato la relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2025, che si è chiusa con un utile netto pari a 336,2 milioni di euro, il migliore risultato semestrale nella storia della banca.

Il Consiglio di Amministrazione, ai fini delle segnalazioni di vigilanza e del computo del CET1 ratio, ha altresì deliberato di rideterminare il *dividend payout* per l’esercizio in corso, fissandolo al 75%, in linea con quello del Gruppo BPER Banca di cui, a seguito dell’esito dell’OPAS promossa da quest’ultima, Banca Popolare di Sondrio fa ora parte.

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

- il **risultato di periodo**, al netto delle imposte pari a € 156,1 milioni, è positivo per € 336,2 milioni e riflette l’incremento dell’**attività bancaria caratteristica** i cui

proventi si attestano a € 783,2 milioni (+4,3% rispetto al 30 giugno 2024; **margin di interesse** +3,3% e **commissioni nette** +7,0%). Tale dato incorpora anche le positive risultanze derivanti dalle **attività finanziarie** per € 68,2 milioni e beneficia della riduzione delle **rettifiche di valore nette** che ammontano a € 32,3 milioni (-68,7%), mentre risente di una crescita dei **costi operativi** attestatisi a € 332,7 milioni (+4,7%). Il cost-income ratio si posiziona al 38,9% in linea con il valore del 2024. A seguito del raggiungimento a luglio 2024 del livello obiettivo del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi, è venuto meno il relativo contributo chiesto alle banche che, nel periodo di confronto, aveva gravato per € 21,3 milioni;

- i **ratio patrimoniali**¹ si confermano su livelli elevati, con ampio margine rispetto ai requisiti regolamentari. In dettaglio, il CET1 si attesta al 15% mentre il Total Capital si colloca al 17,5%. Tali livelli incorporano la componente di autofinanziamento sul presupposto di un *payout* del 75% e il contributo positivo sul patrimonio della valutazione del portafoglio immobili strumentali a *fair value* quantificato in circa 50 punti base;
- l'**incidenza dei crediti deteriorati lordi**, sintetizzata dall'indicatore NPL ratio lordo, si riduce al 2,9% dal 3,8% del 30 giugno 2024. L'incidenza delle esposizioni deteriorate nette, che incorpora l'elevato livello degli accantonamenti, si attesta invece all'1,1%, anch'essa in forte riduzione rispetto al valore del primo semestre 2024, pari all'1,6%;
- i **tassi di copertura del credito deteriorato** si confermano su livelli particolarmente elevati. Nello specifico, rispetto alla fine del 2024, il **coverage ratio del totale crediti non performing** si colloca al 63,6% dal 62,3%, il livello di copertura delle **inadempienze probabili** si attesta al 58,5% e quello riferito alle sole **posizioni classificate a sofferenza** si attesta all'84,2%.
Il tasso di copertura relativo al **credito in bonis** si attesta allo 0,77%;
- il **costo del rischio** è pari a 18 punti base, un terzo del valore consuntivato nell'esercizio 2024, pari a 53 punti base, riflettendo pure significative riprese di valore relative ad alcune posizioni deteriorate. Il **tasso di decadimento** si è posizionato all'1,1%, stabile rispetto al 31 dicembre 2024;
- il **Texas ratio**, rapporto tra il totale dei crediti deteriorati netti e il patrimonio netto tangibile, scende al 9,2% dal 9,7% di dicembre 2024;
- la **raccolta diretta da clientela** risulta pari a € 45.034 milioni (+1,2% rispetto a fine 2024). La componente riveniente da investitori istituzionali risulta in incremento, da inizio anno, soprattutto grazie al collocamento di nuovi prestiti obbligazionari, in linea con quanto previsto dal piano di funding; la restante parte della raccolta diretta risulta invece stabile;
- la **raccolta indiretta**, cifra € 54.646 milioni, in aumento rispetto agli € 52.149 milioni di fine 2024 (+4,8%). Il risparmio amministrato ammonta a € 45.724 milioni rispetto agli € 43.837 milioni del 31 dicembre 2024 (+4,3%). Il risparmio gestito risulta pari a € 8.922 milioni rispetto agli € 8.312 milioni di fine 2024 (+7,3%), evidenziando flussi netti in termini di raccolta per circa € 500 milioni² in ulteriore crescita rispetto all'andamento, pure positivo, osservato lo scorso esercizio;

- la **raccolta assicurativa** ammonta a € 2.282 milioni rispetto agli € 2.190 milioni del 31 dicembre 2024 (+4,2%), con flussi netti positivi pari a circa € 90 milioni² in significativa crescita rispetto all'andamento, a sua volta positivo, osservato a giugno 2024;
- i **finanziamenti verso clientela** ammontano a € 36.593 milioni, in incremento rispetto ai livelli di fine 2024 (€ 35.027 milioni; +4,5%). Le erogazioni del periodo hanno mostrato una crescita significativa, attestandosi a circa € 3,7 miliardi, rispetto agli € 2,7 miliardi dello stesso periodo dell'anno precedente (+36,8%);
- gli **indicatori di liquidità**, sia di breve (*Liquidity Coverage Ratio*) sia di medio periodo (*Net Stable Funding Ratio*), continuano a mostrare margini significativi rispetto ai requisiti minimi regolamentari. Il *Liquidity Coverage Ratio* si è attestato al 170% mentre il *Net Stable Funding Ratio* al 131%;
- 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 € 39,4 milioni, in ulteriore significativa crescita rispetto al periodo di confronto (+18,3%).

Risultati reddituali (milioni di euro)	30/06/2025	30/06/2024	Variazione
Risultato della gestione caratteristica	783,2	750,7	+4,3%
di cui margine di interesse	555,7	538,1	+3,3%
di cui commissioni nette	227,5	212,7	+7,0%
Risultato dell'attività finanziaria	68,2	69,5	-1,9%
Risultato delle altre att. fin. al FVTPL	2,9	-7,4	n.s.
Margine di intermediazione	854,3	812,9	+5,1%
Rettifiche di valore nette (*)	32,3	103,3	-68,7%
Costi operativi (*) (**)	332,7	317,8	+4,7%
Oneri di sistema (**)	0	21,3	n.s.
Risultato al lordo delle imposte	492,3	387,2	+27,2%
Risultato netto	336,2	263,6	+27,6%

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 0,2 milioni nel primo semestre 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 0,2 milioni nel primo semestre 2025).

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

Risultati patrimoniali (milioni di euro)	30/06/2025	31/12/2024	Variazione
Raccolta diretta da clientela	45.034	44.500	+1,2%

Raccolta indiretta da clientela	54.646	52.149	+4,8%
- di cui raccolta da risparmio amministrato	45.724	43.837	+4,3%
- di cui raccolta da risparmio gestito	8.922	8.312	+7,3%
Raccolta assicurativa da clientela	2.282	2.190	+4,2%
Raccolta complessiva da clientela	101.962	98.839	+3,2%
Finanziamenti netti verso clientela*	36.593	35.027	+4,5%

Indicatori di performance	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2024
Cost-income ratio	38,9%	39,0%	39,1%
Costo del rischio di credito	0,18%	0,53%	0,60%
NPL ratio lordo	2,9%**	2,9%	3,8%
CET 1 ratio - <i>phased-in</i> ¹	15,0%	15,4%	15,9%
Total Capital ratio - <i>phased-in</i> ¹	17,5%	18,2%	18,8%

(*) 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 già 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. La banca ha proseguito con le proprie interlocuzioni con BCE su tali aspetti, anche in relazione agli eventi successivi all'avvio dell'ispezione e a metodologie aggiornate, ad esito delle quali la Banca ha adeguato le classificazioni ai fini delle segnalazioni di vigilanza. Ad esito della comunicazione ricevuta da BCE in data 22 luglio 2025, permane una divergenza di classificazione su un ristretto numero di posizioni, rappresentate come performing nell'ambito della Relazione finanziaria semestrale consolidata (esposizione lorda per cassa pari a € 82 milioni; netta € 56 milioni). L'utilizzo della classificazione segnaletica nella determinazione dell'NPL ratio lordo porterebbe l'indicatore dal 2,9% al 3,1% (NPL ratio netto dall'1,1% all'1,2%), senza impatti significativi a conto economico.

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 30 giugno 2025 è stato pari a € 336,2 milioni rispetto agli € 263,6 milioni del periodo di confronto (+27,6%). Tale risultato deriva da un utile lordo consolidato di € 492,3 milioni, da cui vanno dedotte imposte per € 156,1 milioni, corrispondenti a un *tax rate* del 31,7%.

Il **marginale di interesse** si è attestato a € 555,7 milioni, in aumento del 3,3% rispetto al 30 giugno 2024. In un contesto caratterizzato da una significativa contrazione dei tassi di mercato, il margine commerciale continua a mostrarsi resiliente, registrando una moderata contrazione. Permane importante, seppur in calo, il contributo al margine di

interesse proveniente dal portafoglio di proprietà, mentre evidenzia una crescita la componente riveniente dallo stock dei crediti fiscali e dall'attività di factoring.

Le **commissioni nette da servizi**, pari a € 227,5 milioni, mostrano un significativo incremento (+7%) rispetto agli € 212,7 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. Si conferma importante il contributo riveniente dalle attività delle controllate Factorit e BPS (Suisse).

Il **risultato dell'attività finanziaria** è stato positivo per € 68,2 milioni, seppur in lieve decremento rispetto ai € 69,5 milioni consuntivati nel periodo di confronto (-1,9%). I **dividendi** incassati ammontano a € 5,9 milioni, in incremento rispetto agli € 3,2 milioni del 30 giugno 2024 (+83,5%). Il **risultato dell'attività di negoziazione** è pari a € 41,1 milioni rispetto agli € 56,5 milioni del periodo di confronto (-27,3%). Gli **utili da cessione o riacquisto** si attestano a € 21,3 milioni rispetto agli € 9,8 milioni di giugno 2024.

Il **risultato delle altre attività finanziarie valutate al fair value** è positivo e pari a € 2,9 milioni, in miglioramento rispetto a quanto registrato nel periodo di confronto (€ 7,4 milioni di minusvalenze). In tale ambito la componente relativa ai crediti a clientela è negativa per € 1,4 milioni e si confronta con gli € 6,8 milioni di minusvalenze consuntivate a giugno 2024.

Il **margin e d'intermediazione** è pertanto risultato pari a € 854,3 milioni dagli € 812,9 milioni del periodo di confronto (+5,1%), a conferma del solido andamento dell'attività bancaria caratteristica.

Le **rettifiche di valore nette** si sono attestate a € 32,3 milioni rispetto agli € 103,3 milioni del periodo di confronto (-68,7%), beneficiando della positiva evoluzione del portafoglio crediti, del progressivo *derisking* attuato nel corso degli anni, così come delle riprese di valore relative ad alcune posizioni deteriorate. Gli **overlays manageriali**, in particolare connessi al futuro aggiornamento dei modelli AIRB e ai cosiddetti *novel risks*, si attestano a circa € 50 milioni, in linea con il dato di 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 € 33,8 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 € 3 milioni;
- l'aggregato delle predette voci è pari quindi a € 36,8 milioni.

Se si considerano gli € 4,7 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 € 0,2 milioni, si ottengono € 32,3 milioni di rettifiche di valore nette di cui sopra.

Il rapporto tra le rettifiche di valore nette (€ 32,3 milioni) e i finanziamenti netti verso clientela (€ 36.593 milioni), vale a dire il **costo del credito** annualizzato, risulta quindi pari allo 0,18% rispetto allo 0,60% consuntivato a fine giugno 2024.

Il **risultato netto della gestione finanziaria** si è attestato a € 822,0 milioni, confrontandosi con gli € 709,5 milioni del periodo di raffronto (+15,9%).

I **costi operativi** risultano in incremento (+4,7%) e ammontano a € 332,7 milioni rispetto agli € 317,8 milioni del periodo di confronto. La voce riferita alle spese per il personale, pari a € 161,5 milioni dagli € 151,6 milioni del periodo di confronto (+6,6%), riflette gli effetti dell'aumento salariale previsto dal contratto di lavoro del settore bancario, nonché la crescita del numero di collaboratori. La componente delle altre spese amministrative si posiziona a € 176,5 milioni rispetto agli € 149,2 milioni del periodo di confronto (+18,3%), riflettendo principalmente le spese straordinarie connesse all'OPAS promossa da BPER Banca ed incorporando anche la crescita dei costi IT, prevista dal Piano industriale 2025-2027. Le spese amministrative nel loro complesso si attestano quindi a € 338,1 milioni in aumento rispetto agli € 300,8 milioni (+12,4%) del periodo di confronto.

La voce accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri evidenzia un importo pari a € 7,8 milioni rispetto agli € 22,5 milioni consuntivati nel periodo di confronto.

Le rettifiche su attività materiali e immateriali ammontano a € 34,5 milioni sostanzialmente stabili rispetto agli € 34,4 milioni del primo semestre 2024 (+0,1%).

Gli altri oneri e proventi di gestione sono positivi e pari a € 47,6 milioni rispetto agli € 39,9 milioni del periodo di confronto (+19,3%).

Alla luce di quanto sopra, il **cost-income ratio**, calcolato come rapporto tra i costi operativi e il margine di intermediazione, risulta pari a 38,9% in linea con il valore del 2024.

Il **risultato della gestione operativa** si è pertanto attestato a € 489,3 milioni rispetto agli € 391,7 milioni al 30 giugno 2024 (+24,9%).

A seguito del raggiungimento a luglio 2024 del livello obiettivo del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi, è venuto meno il relativo contributo chiesto alle banche che, nel periodo di confronto, aveva gravato per € 21,3 milioni.

La voce **utili/perdite su partecipazioni e cessione di investimenti** ha evidenziato un saldo positivo di € 20,3 milioni rispetto agli € 18,4 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 € 492,3 milioni, rispetto agli € 387,2 milioni del 30 giugno 2024. Detratte infine le **imposte sul reddito**, pari a € 156,1

milioni, si perviene a un **utile netto di periodo** di € 336,2 milioni, che si raffronta con gli € 263,6 milioni del primo semestre 2024 (+27,6%).

Gli aggregati patrimoniali

La **raccolta diretta da clientela** risulta pari a € 45.034 milioni (+1,2% rispetto a fine 2024). La componente riveniente da investitori istituzionali risulta in incremento, da inizio anno, soprattutto grazie al collocamento di nuovi prestiti obbligazionari, in linea con quanto previsto dal piano di funding; la restante parte della raccolta diretta risulta invece stabile.

La **raccolta indiretta** si attesta a € 54.646 milioni rispetto agli € 52.149 milioni di fine 2024 (+4,8%). Il **risparmio amministrato** ammonta a € 45.724 milioni rispetto agli € 43.837 milioni del 31 dicembre 2024 (+4,3%). Il **risparmio gestito** risulta pari a € 8.922 milioni rispetto agli € 8.312 milioni di fine 2024 (+7,3%), evidenziando flussi netti in termini di raccolta per circa € 500 milioni², in ulteriore crescita rispetto all'andamento positivo evidenziato nello scorso esercizio. La **raccolta assicurativa** ammonta a € 2.282 milioni rispetto agli € 2.190 milioni del 31 dicembre 2024 (+4,2%), con flussi netti positivi pari a circa € 90 milioni², in significativa crescita rispetto all'andamento, anch'esso positivo, osservato a giugno 2024. La **raccolta complessiva** da clientela si posiziona, quindi, a € 101.962 milioni dagli € 98.839 milioni di fine 2024 (+3,2%).

I **finanziamenti netti verso clientela** ammontano a € 36.593 milioni, in incremento rispetto agli € 35.027 milioni di fine 2024 (+4,5%).

I finanziamenti netti a clientela classificati in *stage 2* si attestano a € 3.735 milioni con un'incidenza sul totale dei finanziamenti netti a clientela del 10,2%, in riduzione rispetto agli € 4.379 milioni del periodo di confronto dello scorso anno.

I **crediti deteriorati netti** si attestano a € 397 milioni, sostanzialmente stabili rispetto agli € 398 milioni del 31 dicembre 2024 (-0,4%). L'incidenza degli stessi sul totale finanziamenti netti risulta pari all'1,1%, stabili rispetto a fine 2024. I livelli di copertura si confermano particolarmente elevati; quello riferito al totale delle posizioni deteriorate si posiziona al 63,6% dal 62,3% di fine 2024.

In tale ambito, le **sofferenze** nette segnano € 50 milioni, con un'incidenza sul totale finanziamenti verso clientela dello 0,14%, sostanzialmente invariata rispetto a quanto registrato a fine 2024 (0,13%). Il grado di copertura delle stesse risulta in linea rispetto alla fine dell'anno precedente, posizionandosi all'84,2%.

Le **inadempienze probabili** nette sono pari a € 294 milioni, in incremento rispetto a quanto registrato a fine 2024, con un grado di copertura sostanzialmente invariato e pari al 58,5%. L'incidenza delle stesse sul totale finanziamenti si attesta allo 0,8%, in linea con il dato di fine 2024.

Le **esposizioni nette scadute e/o sconfinanti deteriorate** ammontano a € 53 milioni dagli € 85 milioni di fine 2024 (-38%), con un grado di copertura che si attesta al 21,2% rispetto al 18,7% di fine 2024 e un'incidenza sul totale finanziamenti pari allo 0,14%, in decremento rispetto allo scorso esercizio (0,24%).

Il tasso di copertura relativo al credito in bonis si è attestato allo 0,77%, in lieve calo rispetto allo 0,85% consuntivato al 31 dicembre 2024; il livello di accantonamenti delle posizioni classificate in *stage 2* è risultato pari a 5,1%, in riduzione rispetto al 6,0% del 31 dicembre 2024.

Le **attività finanziarie**, rappresentate da titoli di proprietà e derivati, ammontano a € 13.297 milioni, in incremento di € 528 milioni (+4,1%) rispetto a fine 2024. Più in dettaglio: le **attività finanziarie detenute per la negoziazione** passano da € 174 milioni di fine 2024 a € 278,7 milioni (+60,2%); le **altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value** risultano in crescita e pari a € 353,6 milioni (+6,9%); le **attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva** si portano da € 2.656 milioni di fine 2024 a € 2.937 milioni (+10,6%), mentre il volume delle **attività finanziarie valutate al costo ammortizzato** si incrementa da € 9.607 milioni di fine 2024 a € 9.728 milioni (+1,3%). Il volume complessivo dei titoli governativi italiani si è attestato a € 5.951 milioni, in incremento (+2,7%) rispetto agli € 5.794 milioni di fine 2024. Con riferimento a quest'ultimo aggregato, il volume dei titoli a tasso variabile si attesta a € 3.105 milioni, in riduzione rispetto ai € 3.866 milioni del 31 dicembre 2024 (-19,7%).

Stabile la quota di portafoglio destinata a **titoli di debito ESG** che è ora pari a € 2.091 milioni², con un'incidenza di oltre il 15% sul *banking book*.

Le **partecipazioni** ammontano a € 409 milioni, in incremento rispetto agli € 403 milioni di fine 2024 (+1,5%) principalmente per effetto della valutazione al patrimonio netto delle società partecipate.

Al 30 giugno 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 170% dal 179% del giugno 2024. Il *Net Stable Funding Ratio* si posiziona al 131% dal 126%.

La banca continua a disporre di un consistente portafoglio di attività rifinanziabili che, al netto degli haircut applicati, ammonta a € 15.349 milioni rispetto agli € 14.883 milioni del 31 dicembre 2024. Le attività disponibili sono pari a € 10.987 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 30 giugno 2025 ammonta a € 4.329 milioni, in aumento di € 173 milioni sul valore di fine 2024 (+4,2%).

I **fondi propri di vigilanza**¹ consolidati (*phased-in*) al 30 giugno 2025 si attestano a € 4.628 milioni, in crescita rispetto al dato del 31 dicembre 2024, pari a € 4.349 milioni.

I **coefficienti patrimoniali**¹ ai fini regolamentari al 30 giugno 2025, calcolati sulla base dei fondi propri di vigilanza e assumendo un *payout* al 75%, sono risultati pari a:

-
- CET1 ratio: 15% (*phased-in*);
 - Tier1 ratio: 15% (*phased-in*);
 - Total Capital ratio: 17,5% (*phased-in*).

Il **Leverage Ratio** al 30 giugno 2025 è pari, applicando i criteri transitori in vigore (*phased-in*), al 6,4%, in incremento rispetto al livello consuntivato a dicembre 2024, pari a 5,9%.

L'**MREL Ratio** si mantiene in eccesso rispetto al requisito regolamentare, attestandosi al 27,8% dal 30,3% di fine 2024.

L'**organico** complessivo si compone, al 30 giugno 2025, di 3.727 collaboratori, con un incremento di 22 risorse rispetto alla situazione di fine 2024.

Nel secondo semestre, l'**evoluzione della gestione** sarà indirizzata dall'attività di direzione e coordinamento esercitata dal Gruppo BPER Banca S.p.A. nel quale Banca Popolare di Sondrio è confluita a seguito dell'esito positivo dell'OPAS completata il 25 luglio u.s.. La Banca, potendo contare su un'elevata dotazione patrimoniale, eccellente efficienza operativa e solida posizione di liquidità si attende di poter conseguire per l'intero esercizio risultati positivi, con una performance superiore a quanto previsto dal Piano industriale 2025-2027 approvato nel marzo scorso.

La relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2025 verrà pubblicata sul sito internet aziendale "<https://istituzionale.popso.it/it>" e depositata 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 al 30 giugno 2025 si terrà in data odierna alle ore 16.00. 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/bpds250805.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.
- 2) Informazione gestionale.

Contatti societari:

Investor Relations

Michele Minelli

0342-528.745

michele.minelli@popso.it

Relazioni esterne

Giuseppina Bartesaghi

0342-528.467

mina.bartesaghi@popso.it

Image Building

Cristina Fossati,

Denise Recchiuto

02-890.11.300

popso@imagebuilding.it



I RISULTATI IN SINTESI

(in milioni di euro)

Dati patrimoniali	30/06/2025	31/12/2024	Var. %
Finanziamenti verso clientela	36.593	35.027	4,47
Finanziamenti verso clientela valutati al costo ammortizzato	36.371	34.792	4,54
Finanziamenti verso clientela valutati al fair value con impatto sul conto economico	222	235	-5,76
Finanziamenti verso banche	1.964	2.136	-8,06
Attività finanziarie che non costituiscono finanziamenti	13.297	12.768	4,14
Partecipazioni	409	403	1,51
Totale dell'attivo	56.574	56.629	-0,10
Raccolta diretta da clientela	45.034	44.500	1,20
Raccolta indiretta da clientela	54.646	52.149	4,79
Raccolta assicurativa	2.282	2.190	4,18
Massa amministrata della clientela	101.962	98.839	3,16
Altra provvista diretta e indiretta	13.556	16.345	-17,06
Patrimonio netto	4.329	4.156	4,15
Dati economici	30/06/2025	30/06/2024	Var. %
Margine di interesse	556	538	3,28
Margine di intermediazione	854	813	5,10
Risultato dell'operatività corrente	492	387	27,16
Utile (perdita) d'esercizio	336	264	27,56
Coefficienti patrimoniali *	30/06/2025	31/12/2024	
CET1 Capital ratio (phased-in)	15,0%	15,4%	
Total Capital ratio (phased-in)	17,5%	18,2%	
Eccedenza patrimoniale	2.511	2.435	
Altre informazioni gruppo bancario	30/06/2025	31/12/2024	
Numero dipendenti	3.727	3.705	
Numero filiali	382	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.



INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE

Indici di Bilancio	30/06/2025	31/12/2024
Patrimonio netto/Raccolta diretta da clientela	9,61%	9,34%
Patrimonio netto/Finanziamenti verso clientela	11,83%	11,87%
Patrimonio netto/Attività finanziarie	32,56%	32,55%
Patrimonio netto/Totale attivo	7,65%	7,34%
Indicatori di Profittabilità	30/06/2025	30/06/2024
Cost/Income ratio *	38,95%	39,10%
Margine di interesse/Margine di intermediazione *	65,05%	66,19%
Spese amministrative/Margine di intermediazione *	39,57%	37,01%
Margine di interesse/Totale attivo	0,98%	0,95%
Risultato netto della gestione finanziaria/Totale attivo *	1,45%	1,25%
Utile d'esercizio/Totale attivo	0,59%	0,46%
Indicatori della Qualità del Credito	30/06/2025	31/12/2024
NPL ratio	2,90%	2,93%
Texas ratio	9,25%	9,66%
Sofferenze nette/Patrimonio netto	1,14%	1,06%
Sofferenze nette/Finanziamenti verso clientela	0,14%	0,13%
Finanziamenti verso clientela/Raccolta diretta da clientela	81,26%	78,71%
Costo del credito *	0,18%	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
30/06/2025

(in migliaia di euro)	Esposizione lorda		Rettifiche di valore	Esposizione netta		Copertura
Crediti deteriorati	(2,9%)	1.090.010	693.412	(1,08%)	396.598	63,62%
di cui Sofferenze	(0,83%)	313.638	264.073	(0,14%)	49.565	84,20%
di cui Inadempienze probabili	(1,89%)	709.216	415.098	(0,8%)	294.118	58,53%
di cui Esposizioni scadute	(0,18%)	67.156	14.241	(0,14%)	52.915	21,21%
Crediti in bonis	(97,1%)	36.475.862	279.685	(98,92%)	36.196.177	0,77%
Totale crediti verso clientela	(100%)	37.565.872	973.097	(100%)	36.592.775	2,59%

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
30/06/2025

(in migliaia di euro)	Totale	di cui Titoli di stato italiani	di cui Titoli di stato esteri
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	278.734	0	130.243
Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	353.563	0	0
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	2.936.593	148.605	1.999.676
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	9.727.703	5.802.585	1.733.871
Totale	13.296.593	5.951.190	3.863.790

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		30/06/2025	31/12/2024
10.	CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE	2.022.352	3.738.224
20.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO	853.827	739.876
	a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	278.734	174.038
	c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	575.093	565.838
30.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO SULLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA	2.936.593	2.656.254
40.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO	46.937.873	45.459.416
	a) Crediti verso banche	1.963.777	2.135.962
	b) Crediti verso clientela	44.974.096	43.323.454
60.	ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA GENERICA (+/-)	1.575	2.139
70.	PARTECIPAZIONI	408.844	402.758
90.	ATTIVITÀ MATERIALI	870.659	663.577
100.	ATTIVITÀ IMMATERIALI	39.334	35.836
	di cui:		
	- avviamento	12.632	12.632
110.	ATTIVITÀ FISCALI	191.734	190.030
	a) correnti	1.310	1.776
	b) anticipate	190.424	188.254
120.	ATTIVITÀ NON CORRENTI E GRUPPI DI ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE	-	108.593
130.	ALTRE ATTIVITÀ	2.311.547	2.631.879
TOTALE DELL'ATTIVO		56.574.338	56.628.582



VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		30/06/2025	31/12/2024
10.	PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO	49.561.965	50.729.041
	a) Debiti verso banche	4.527.745	6.228.550
	b) Debiti verso clientela	39.376.729	39.346.409
	c) Titoli in circolazione	5.657.491	5.154.082
20.	PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	42.940	16.561
40.	DERIVATI DI COPERTURA	1.991	2.426
60.	PASSIVITÀ FISCALI	150.778	72.423
	a) correnti	48.850	41.501
	b) differite	101.928	30.922
70.	PASSIVITÀ ASSOCIATE AD ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE	-	3
80.	ALTRE PASSIVITÀ	2.077.354	1.228.645
90.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	30.976	32.577
100.	FONDI PER RISCHI E ONERI	379.339	390.567
	a) impegni e garanzie	84.074	88.827
	b) quiescenza e obblighi simili	187.471	189.432
	c) altri fondi per rischi e oneri	107.794	112.308
120.	RISERVE DA VALUTAZIONE	176.537	6.559
150.	RISERVE	2.402.089	2.160.953
160.	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	79.037	78.934
170.	CAPITALE	1.360.157	1.360.157
180.	AZIONI PROPRIE (-)	(25.048)	(25.220)
190.	PATRIMONIO DI PERTINENZA DI TERZI (+/-)	14	14
200.	UTILE (PERDITA) DI PERIODO (+/-)	336.209	574.942
TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		56.574.338	56.628.582

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

VOCI		30/06/2025	30/06/2024
10.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	905.707	1.087.047
	di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo	865.475	1.068.007
20.	INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(349.979)	(548.989)
30.	MARGINE DI INTERESSE	555.728	538.058
40.	COMMISSIONI ATTIVE	238.693	223.695
50.	COMMISSIONI PASSIVE	(11.240)	(11.031)
60.	COMMISSIONI NETTE	227.453	212.664
70.	DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI	5.913	3.222
80.	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE	41.088	56.484
90.	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA	(92)	2
100.	UTILI (PERDITE) DA CESSIONE O RIACQUISTO DI:	21.059	12.356
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	12.385	7.668
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	8.673	4.012
	c) passività finanziarie	1	676
110.	RISULTATO NETTO DELLE ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO	2.926	(7.389)
	b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	2.926	(7.389)
120.	MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	854.075	815.397
130.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER RISCHIO DI CREDITO RELATIVO A:	(33.772)	(111.949)
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(33.916)	(111.833)
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	144	(116)
140.	UTILI/PERDITE DA MODIFICHE CONTRATTUALI SENZA CANCELLAZIONI	(3.055)	(1.974)
150.	RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	817.248	701.474
180.	RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA E ASSICURATIVA	817.248	701.474
190.	SPESE AMMINISTRATIVE:	(341.604)	(326.644)
	a) spese per il personale	(165.083)	(156.106)
	b) altre spese amministrative	(176.521)	(170.538)
200.	ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI	(3.071)	(14.449)
	a) impegni per garanzie rilasciate	4.749	8.058
	b) altri accantonamenti netti	(7.820)	(22.507)
210.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI	(25.208)	(26.487)
220.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI	(9.254)	(7.937)
230.	ALTRI ONERI/PROVENTI DI GESTIONE	51.147	44.445
240.	COSTI OPERATIVI	(327.990)	(331.072)
250.	UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI	19.965	18.257
260.	RISULTATO NETTO DELLA VALUTAZIONE AL FAIR VALUE DELLE ATTIVITÀ MATERIALI E IMMATERIALI	(17.237)	(1.640)
270.	RETTIFICHE DI VALORE DELL'AVVIAMENTO	-	-
280.	UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI	325	133
290.	UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	492.311	387.152
300.	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	(156.102)	(123.590)
310.	UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	336.209	263.562
330.	UTILE (PERDITA) DI PERIODO	336.209	263.562
340.	(UTILE) PERDITA DI PERIODO DI PERTINENZA DI TERZI	-	-
350.	UTILE (PERDITA) DI PERIODO DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO	336.209	263.562
	UTILE (PERDITA) BASE PER AZIONE	0,752	0,586
	UTILE (PERDITA) DILUITO PER AZIONE	0,752	0,586



PROSPETTO DI SINTESI DI CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(in migliaia di euro)	30/06/2025	30/06/2024	Variazioni assolute	Variazioni %
Margine di interesse	555.728	538.058	17.670	3,28
Dividendi	5.913	3.222	2.691	83,52
Commissioni nette	227.453	212.664	14.789	6,95
Risultato dell'attività finanziaria [a]	62.296	66.311	-4.015	-6,05
Risultato delle altra attività e passività finanziarie valutate al FVTPL [b]	2.926	-7.389	10.315	-139,60
di cui FINANZIAMENTI	-1.395	-6.781	5.386	-79,43
di cui ALTRO	4.321	-608	4.929	n.s.
Margine di intermediazione	854.316	812.866	41.450	5,10
Rettifiche di valore nette [c]	-32.319	-103.334	71.015	-68,72
Risultato netto della gestione finanziaria	821.997	709.532	112.465	15,85
Spese per il personale [d]	-161.537	-151.567	-9.970	6,58
Altre spese amministrative [e]	-176.521	-149.243	-27.278	18,28
Altri oneri/ proventi di gestione [d]	47.601	39.906	7.695	19,28
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri [f]	-7.820	-22.507	14.687	-65,26
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-34.462	-34.424	-38	0,11
Costi operativi	-332.739	-317.835	-14.904	4,69
Risultato della gestione operativa	489.258	391.697	97.561	24,91
Oneri per la stabilizzazione del Sistema bancario [e]	0	-21.295	21.295	-100,00
Utili (perdite) delle partecipazioni e su altri investimenti [g]	3.053	16.750	-13.697	-81,77
Risultato al lordo delle imposte	492.311	387.152	105.159	27,16
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	-156.102	-123.590	-32.512	26,31
Risultato netto	336.209	263.562	72.647	27,56
(Utili) perdite di pertinenza di terzi	0	0	0	n.s.
Utili (perdite) di pertinenza della Capogruppo	336.209	263.562	72.647	27,56

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 0,241 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 0,241 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 3,546 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)	Q2 - 2025	Q1 - 2025	Q4 - 2024	Q3 - 2024	Q2 - 2024
Margine di interesse	283,7	272,1	276,5	275,5	271,0
Dividendi	5,6	0,4	0,2	3,1	2,2
Commissioni nette	112,0	115,4	116,7	105,1	105,8
Risultato dell'attività finanziaria [a]	29,4	32,9	31,7	33,8	30,8
Risultato delle altre attività finanziarie valutate al FVTPL [b]	4,4	-1,4	0,0	-0,4	-6,2
di cui Finanziamenti	-0,1	-1,2	-0,2	-2,5	-4,8
di cui Altro	4,5	-0,2	0,2	2,1	-1,4
Margine di intermediazione	435,0	419,4	425,1	417,1	403,7
Rettifiche di valore nette [c]	-9,8	-22,5	-42,1	-39,4	-60,5
Risultato netto della gestione finanziaria	425,1	396,9	383,0	377,7	343,2
Spese per il personale [d]	-80,8	-80,8	-84,7	-78,1	-74,9
Altre spese amministrative [e]	-97,1	-79,5	-95,4	-72,9	-75,5
Altri oneri/proventi di gestione [d]	24,7	22,9	27,5	25,0	22,5
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri [f]	-3,6	-4,2	-2,0	-5,4	-21,4
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-18,1	-16,4	-24,0	-18,0	-17,8
Costi operativi	-174,8	-158,0	-178,6	-149,4	-167,1
Risultato della gestione operativa	250,4	238,9	204,4	228,3	176,1
Oneri per la stabilizzazione del Sistema bancario [e]	0,0	0,0	0,0	0,0	-1,3
Utili (perdite) delle partecipazioni e su altri investimenti [g]	-10,3	13,3	6,4	14,5	2,5
Risultato al lordo delle imposte	240,1	252,2	210,8	242,8	177,3
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	-77,2	-78,9	-67,7	-74,5	-59,0
Risultato netto	162,9	173,3	143,1	168,3	118,3
(Utili) perdite di pertinenza di terzi	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Utili (perdite) di pertinenza della Capogruppo	162,9	173,3	143,1	168,3	118,3

Note:

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