



**Banca Popolare
di Sondrio**

FONDATA NEL 1871

Gruppo BPER Banca

IL CDA APPROVA I RISULTATI CONSOLIDATI
AL 30 SETTEMBRE 2025

UTILE NETTO PARI A € 512,7 MILIONI
(+18,7% a/a)

ROE AL 17,2%

ATTIVITÀ BANCARIA CARATTERISTICA IN ULTERIORE INCREMENTO
(€ 1.170,8 milioni; +3,5% a/a)

**MARGINE DI INTERESSE RESILIENTE NONOSTANTE IL CALO
DEI TASSI DI MERCATO**
(€ 826,9 milioni; +1,6% a/a)

**SOLIDA CRESCITA DELLE COMMISSIONI NETTE SPINTE DAL RISPARMIO
GESTITO E DALLA BANCASSURANCE**
(€ 343,8 milioni; +8,2% a/a)

CONTINUO E SIGNIFICATIVO SOSTEGNO ALL'ECONOMIA REALE
(€ 5 miliardi di nuove erogazioni a famiglie e imprese; +35,6% a/a)

ROBUSTA QUALITÀ DEGLI ATTIVI
(NPL ratio netto all'1,1%)

ECCELLENTE EFFICIENZA OPERATIVA
(Cost/Income ratio al 38,8%)

OTTIMA POSIZIONE DI LIQUIDITÀ
(LCR 183%; NSFR 133%; Attivi rifinanziabili liberi a € 11 miliardi)

CET1 RATIO AL 16,6%¹ E TOTAL CAPITAL RATIO AL 20,0%¹

I dati del presente comunicato, ad eccezione di quelli riferiti ai ratio patrimoniali, si riferiscono al perimetro dell'ex Gruppo Banca Popolare di Sondrio.

Sondrio, 6 novembre 2025 - Il Consiglio di Amministrazione della Banca Popolare di Sondrio, riunitosi nel pomeriggio di ieri, 5 novembre, sotto la presidenza del dott. Andrea Casini, ha esaminato e approvato il resoconto intermedio di gestione consolidato al 30 settembre 2025, che si è chiuso con un utile netto pari a 512,7 milioni di euro, il migliore risultato di periodo nella storia della banca.

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

- il **risultato di periodo**, al netto delle imposte pari a € 237,4 milioni, è positivo per € 512,7 milioni e beneficia della crescita dell'**attività bancaria caratteristica** i cui proventi si attestano a € 1.170,8 milioni (+3,5% rispetto al 30 settembre 2024; **margini di interesse** +1,6% e **commissioni nette** +8,2%). Tale dato riflette il positivo contributo derivante dalle **attività finanziarie** per € 95,5 milioni così come la riduzione delle **rettifiche di valore nette** che ammontano a € 43,9 milioni (-69,2 %), mentre risente di una crescita dei **costi operativi** attestatisi a € 493,5 milioni (+5,6%). Il cost-income ratio si posiziona al 38,8% 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 agli istituti bancari che, nel periodo di confronto, aveva gravato per € 21,3 milioni;
- i **ratio patrimoniali**¹ restano elevati, ben al di sopra dei requisiti regolamentari; in dettaglio, il CET1 si attesta al 16,6% mentre il Total Capital si colloca al 20,0%;
- l'incidenza dei crediti deteriorati lordi, misurata dall'indicatore **NPL ratio lordo**, si riduce al **2,9%** rispetto al 4% registrato al 30 settembre 2024. L'incidenza delle **esposizioni deteriorate nette**, che riflette l'elevato livello degli accantonamenti, si attesta all'**1,1%**, in significativa diminuzione rispetto all'**1,7%** rilevato al 30 settembre 2024;
- i **tassi di copertura del credito deteriorato** si mantengono su livelli molto elevati. Nello specifico, il **coverage ratio del totale crediti non performing** si conferma al 62%, il livello di copertura delle **inadempienze probabili** si attesta al 55,3% e quello riferito alle sole **posizioni classificate a sofferenza** all'82,6%. Il tasso di copertura relativo al **credito in bonis** si colloca allo 0,82%;
- il **costo del rischio** è pari a 16 punti base, in netto calo dai 56 punti base in virtù pure di importanti riprese di valore riguardanti 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 9,1% dal 9,7% di dicembre 2024;
- la **raccolta diretta da clientela** risulta pari a € 45.258 milioni (+1,7% rispetto a fine 2024). La componente "core"² della raccolta diretta risulta in incremento, da inizio anno, soprattutto grazie alla crescita dei depositi a vista mentre quella istituzionale registra una contrazione, pur a fronte dell'incremento dei prestiti obbligazionari;

- la **raccolta indiretta**, cifra € 52.119 milioni pressoché in linea con gli € 52.149 milioni di fine 2024 (-0,1%). Il risparmio gestito risulta pari a € 9.270 milioni rispetto agli € 8.312 milioni di fine 2024 (+11,5%), evidenziando flussi netti in termini di raccolta per circa € 722 milioni³, in ulteriore crescita rispetto alla dinamica positiva osservata nello scorso esercizio. Il risparmio amministrato ammonta a € 42.849 milioni rispetto agli € 43.837 milioni del 31 dicembre 2024 (-2,3%);
- la **raccolta assicurativa** ammonta a € 2.322 milioni rispetto agli € 2.190 milioni del 31 dicembre 2024 (+6%), con flussi netti positivi pari a circa € 96 milioni³, in significativa crescita rispetto all'andamento, a sua volta positivo, osservato a settembre 2024;
- i **finanziamenti verso clientela** cifrano € 35.896 milioni, in incremento rispetto ai livelli di fine 2024 (€ 35.027 milioni; +2,5%). Le erogazioni del periodo hanno registrato un significativo incremento, attestandosi a circa € 5,0 miliardi³ che si confrontano con gli € 3,7 miliardi dello stesso periodo dell'anno precedente (+35,6%). In tale ambito spiccano i prestiti chirografari a favore delle imprese e i mutui residenziali a beneficio delle famiglie;
- gli **indicatori di liquidità**, sia di breve (*Liquidity Coverage Ratio*) sia di medio periodo (*Net Stable Funding Ratio*), continuano a risultare ampiamente al di sopra dei requisiti minimi regolamentari. Il *Liquidity Coverage Ratio* si è attestato al 183% mentre il *Net Stable Funding Ratio* al 133%;
- i risultati economici delle **società controllate e collegate** si confermano positivi. Di particolare rilievo quello conseguito da Factorit che ammonta a complessivi € 34,7 milioni, in ulteriore rialzo rispetto al periodo di confronto (+26,4%).

Risultati reddituali (milioni di euro)	30/09/2025	30/09/2024	Variazione
Risultato della gestione caratteristica	1.170,8	1.131,3	+3,5%
di cui margine di interesse	826,9	813,6	+1,6%
di cui commissioni nette	343,8	317,8	+8,2%
Risultato dell'attività finanziaria	95,5	106,4	-10,3%
Risultato delle altre att. fin. al FVTPL	7,0	-7,7	n.s.
Margine di intermediazione	1.273,3	1.230,0	+3,5%
Rettifiche di valore nette (*)	43,9	142,8	-69,2%
Costi operativi (*) (**)	493,5	467,2	+5,6%
Oneri di sistema (**)	0	21,3	n.s.
Risultato al lordo delle imposte	750,1	630,0	+19,1%
Risultato netto	512,7	431,9	+18,7%

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 € 0,9 milioni al 30 settembre 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 € 0,9 milioni al 30 settembre 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)	30/09/2025	31/12/2024	Variazione
Raccolta diretta da clientela	45.258	44.500	+1,7%
Raccolta indiretta da clientela	52.119	52.149	-0,1%
- di cui raccolta da risparmio amministrato	42.849	43.837	-2,3%
- di cui raccolta da risparmio gestito	9.270	8.312	+11,5%
Raccolta assicurativa da clientela	2.322	2.190	+6,0%
Raccolta complessiva da clientela	99.698	98.839	+0,9%
Finanziamenti netti verso clientela*	35.896	35.027	+2,5%

Indicatori di performance	30/09/2025	31/12/2024	30/09/2024
Cost-income ratio	38,8%	39,0%	38,0%
Costo del rischio di credito	0,16%	0,53%	0,56%
NPL ratio lordo	2,9%**	2,9%	4,0%
CET 1 ratio - <i>phased-in</i> ¹	16,6%	16,5%	17,5%
Total Capital ratio - <i>phased-in</i> ¹	20,0%	20,2%	21,2%

(*) 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 del Resoconto intermedio di gestione consolidato al 30 settembre 2025 (esposizione lorda per cassa pari a € 76 milioni; netta € 53 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'1,3%), 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.

Gli andamenti economici

L'**utile netto** consolidato al 30 settembre 2025 è stato pari a € 512,7 milioni rispetto agli € 431,9 milioni del periodo di confronto (+18,7%). Tale risultato deriva da un utile lordo

consolidato di € 750,1 milioni, da cui vanno dedotte imposte per € 237,4 milioni, corrispondenti a un *tax rate* del 31,6%.

Il **marginale di interesse** si è attestato a € 826,9 milioni, in aumento dell'1,6% rispetto al 30 settembre 2024 grazie alla tenuta dello spread commerciale, pur a fronte della contrazione dei tassi di mercato, e a un incremento dei saldi medi di impiego relativi soprattutto ai prestiti rateali e al factoring. Inoltre, permane significativo, seppur in flessione, il contributo al margine di interesse proveniente dal portafoglio di proprietà, mentre evidenzia una crescita la componente riveniente dallo stock dei crediti fiscali.

Le **commissioni nette da servizi**, pari a € 343,8 milioni, mostrano un significativo incremento (+8,2%) rispetto agli € 317,8 milioni del periodo di confronto, riflettendo la solida performance della macchina commerciale nell'erogazione dei servizi alla clientela. Nell'ambito, spiccano le crescite rivenienti dai comparti del risparmio gestito, dell'amministrato, della bancassurance e dall'attività creditizia. Si mantiene importante pure il contributo commissionale proveniente dalle attività delle controllate Factorit e BPS Suisse (+10,5%).

Il **risultato dell'attività finanziaria** è stato positivo per € 95,5 milioni, seppur in decremento rispetto agli € 106,4 milioni consuntivati nel periodo di confronto (-10,3%). I **dividendi** incassati ammontano a € 8 milioni, in incremento rispetto agli € 6,4 milioni del 30 settembre 2024 (+25,2%). Il **risultato dell'attività di negoziazione** è pari a € 64,8 milioni rispetto agli € 89,8 milioni del periodo di confronto (-27,8%). Gli **utili da cessione o riacquisto** si attestano a € 22,8 milioni rispetto agli € 10,3 milioni di settembre 2024.

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

Il **marginale d'intermediazione** è pertanto risultato pari a € 1.273,3 milioni dagli € 1.230,0 milioni del periodo di confronto (+3,5%), a conferma del solido andamento dell'attività bancaria caratteristica.

Le **rettifiche di valore nette** si sono attestate a € 43,9 milioni rispetto agli € 142,8 milioni del periodo di confronto (-69,2%), beneficiando della positiva evoluzione del portafoglio crediti, delle politiche di *derisking* attuate negli anni precedenti, 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 confermano stabili 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 sia di titoli, ammonta a € 34,1 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 € 3,8 milioni;
- l'aggregato delle predette voci è pari quindi a € 37,9 milioni.

Se si considerano gli € 5,2 milioni di accantonamenti netti relativi al rischio di credito per impegni e garanzie e la perdita da cessione di crediti deteriorati per € 0,9 milioni, si ottengono € 43,9 milioni di rettifiche di valore nette di cui sopra.

Il rapporto tra le rettifiche di valore nette (€ 43,9 milioni) e i finanziamenti netti verso clientela (€ 35.896 milioni), vale a dire il **costo del credito** annualizzato, risulta quindi pari allo 0,16% rispetto allo 0,56% consuntivato a fine settembre 2024.

Il **risultato netto della gestione finanziaria** si è attestato a € 1.229,3 milioni, confrontandosi con gli € 1.087,2 milioni del periodo di raffronto (+13,1%).

I **costi operativi** risultano in incremento (+5,6%) e ammontano a € 493,5 milioni rispetto agli € 467,2 milioni del periodo di confronto. La voce riferita alle spese per il personale, pari a € 244,4 milioni dagli € 229,6 milioni del periodo di confronto (+6,4%), incorpora gli effetti dell'aumento salariale previsto dal contratto di lavoro del settore bancario e la crescita del numero di collaboratori. La componente delle altre spese amministrative si posiziona a € 255,8 milioni rispetto agli € 222,2 milioni del periodo di confronto (+15,1%), riflettendo principalmente le spese straordinarie connesse all'OPAS promossa da BPER Banca e incorporando pure l'incremento dei costi IT così come previsto dal Piano industriale 2025-2027. Le spese amministrative nel loro complesso si attestano quindi a € 500,2 milioni in aumento rispetto agli € 451,8 milioni (+10,7%) del periodo di confronto.

La voce accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri evidenzia un importo pari a € 7,8 milioni rispetto agli € 28 milioni consuntivati nel periodo di confronto.

Le rettifiche su attività materiali e immateriali ammontano a € 56,5 milioni, in crescita rispetto agli € 52,4 milioni di fine settembre 2024 (+7,7%).

Gli altri oneri e proventi di gestione sono positivi e pari a € 71 milioni rispetto agli € 65 milioni del periodo di confronto (+9,3%).

Alla luce di quanto sopra, il **cost-income ratio**, calcolato come rapporto tra i costi operativi e il margine di intermediazione, risulta pari a 38,8%, sui livelli del 2024.

Il **risultato della gestione operativa** si è pertanto attestato a € 735,8 milioni rispetto agli € 620 milioni al 30 settembre 2024 (+18,7%).

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** ha mostrato un saldo positivo di € 31 milioni rispetto agli € 32,6 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 € 750,1 milioni, rispetto agli € 630 milioni del 30 settembre 2024. Detratte infine le **imposte sul reddito**, pari a € 237,4 milioni, si perviene a un **utile netto di periodo** di € 512,7 milioni, che si raffronta con gli € 431,9 milioni del periodo di confronto (+18,7%).

Gli aggregati patrimoniali

La **raccolta diretta da clientela** risulta pari a € 45.258 milioni (+1,7% rispetto a fine 2024). La componente “core”² della raccolta diretta risulta in incremento, da inizio anno, soprattutto grazie alla crescita dei depositi a vista mentre quella istituzionale registra una contrazione, pur a fronte dell’incremento dei prestiti obbligazionari.

La **raccolta indiretta** si attesta a € 52.119 milioni rispetto agli € 52.149 milioni di fine 2024 (-0,1%). Il **risparmio gestito** risulta pari a € 9.270 milioni rispetto agli € 8.312 milioni di fine 2024 (+11,5%), evidenziando flussi netti in termini di raccolta per circa € 722 milioni³, in ulteriore crescita rispetto all’andamento positivo evidenziato nello scorso esercizio. La **raccolta assicurativa** ammonta a € 2.322 milioni rispetto agli € 2.190 milioni del 31 dicembre 2024 (+6%), con flussi netti positivi pari a circa € 96 milioni³, in significativa crescita rispetto all’andamento, anch’esso positivo, osservato a settembre 2024. Il **risparmio amministrato** ammonta a € 42.849 milioni rispetto agli € 43.837 milioni del 31 dicembre 2024 (-2,3%). La **raccolta complessiva** da clientela si posiziona, quindi, a € 99.698 milioni dagli € 98.839 milioni di fine 2024 (+0,9%).

I **finanziamenti netti verso clientela** cifrano € 35.896 milioni, in lieve crescita rispetto agli € 35.027 milioni di fine 2024 (+2,5%). I finanziamenti netti a clientela classificati in *stage 2* si attestano a € 3.896 milioni con un’incidenza sul totale dei finanziamenti netti a clientela del 10,9%, in riduzione rispetto agli € 4.235 milioni di fine settembre 2024.

I **crediti deteriorati netti** si attestano a € 403 milioni, in leggera crescita rispetto agli € 398 milioni del 31 dicembre 2024 (+1,2%). 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 mantiene al 62% dal 62,3% di fine 2024.

In tale ambito, le **sofferenze** nette segnano € 59 milioni, con un’incidenza sul totale finanziamenti verso clientela dello 0,16%, sostanzialmente invariata rispetto a quanto registrato a fine 2024 (0,13%). Il grado di copertura delle stesse risulta in leggero calo rispetto alla fine dell’anno precedente, posizionandosi all’82,6%.

Le **inadempienze probabili** nette sono pari a € 294 milioni, in incremento rispetto a quanto registrato a fine 2024, con un grado di copertura pari al 55,3%. 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 € 50 milioni dagli € 85 milioni di fine 2024 (-41%), con un grado di copertura che si attesta al 20,9%

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 0,82%, pressoché invariato 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 € 13.294 milioni, in incremento di € 526 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 € 247 milioni (+41,7%); le **altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al *fair value*** risultano in crescita e pari a € 355 milioni (+7,4%); le **attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva** si portano da € 2.656 milioni di fine 2024 a € 2.965 milioni (+11,6%), mentre il volume delle **attività finanziarie valutate al costo ammortizzato** si incrementa da € 9.607 milioni di fine 2024 a € 9.727 milioni (+1,2%). Il volume complessivo dei titoli governativi italiani si è attestato a € 6.018 milioni, in incremento (+3,9%) rispetto agli € 5.794 milioni di fine 2024. Con riferimento a quest'ultimo aggregato, il volume dei titoli a tasso variabile si attesta a € 3.127 milioni, in riduzione rispetto ai € 3.866 milioni del 31 dicembre 2024 (-19,1%). Stabile la quota di portafoglio destinata a **titoli di debito ESG** che è ora pari a € 2.071 milioni³, con un'incidenza di oltre il 15% sul *banking book*.

Le **partecipazioni** ammontano a € 403 milioni, stabili rispetto al valore di fine 2024.

Al 30 settembre 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 regolamentare. Nello specifico, il *Liquidity Coverage Ratio* si attesta al 183% dal 179% del settembre 2024. Il *Net Stable Funding Ratio* si posiziona al 133% dal 129%.

La banca mantiene un consistente portafoglio di attività rifinanziabili che, al netto degli haircut applicati, ammonta a € 15.184 milioni³ rispetto agli € 14.883 milioni del 31 dicembre 2024. Le attività disponibili sono pari a € 10.976 milioni³, in ulteriore incremento rispetto a € 10.121 milioni del 31 dicembre 2024. La *counterbalancing capacity*, che include il saldo di liquidità giornaliera disponibile, incrementa lievemente a circa € 13,6 miliardi³.

Il **patrimonio netto consolidato**, compreso l'utile di periodo, al 30 settembre 2025 ammonta a € 4.486 milioni, in aumento di € 330 milioni sul valore di fine 2024 (+7,9%).

I **fondi propri di vigilanza**¹ consolidati (*phased-in*) al 30 settembre 2025 si attestano a € 3.923 milioni, in crescita rispetto al dato del 31 dicembre 2024, pari a € 3.739 milioni.

I **coefficienti patrimoniali**¹ ai fini regolamentari al 30 settembre 2025 sono risultati pari a:

- CET1 ratio: 16,6% (*phased-in*);

-
- Tier1 ratio: 16,6% (*phased-in*);
 - Total Capital ratio: 20,0% (*phased-in*).

Il **Leverage Ratio**¹ al 30 settembre 2025 è pari, applicando i criteri transitori in vigore (*phased-in*), al 6,2%, in incremento rispetto al livello consuntivato a dicembre 2024, pari a 5,6%.

L'**organico** dell'ex Gruppo Bancario Banca Popolare di Sondrio si compone, al 30 settembre 2025, di 3.717 collaboratori, con un incremento di 12 risorse rispetto alla situazione di fine 2024.

L'**evoluzione della gestione** è indirizzata dall'attività di direzione e coordinamento esercitata dal Gruppo BPER Banca nel quale Banca Popolare di Sondrio è confluita a seguito dell'esito positivo dell'OPAS completata il 25 luglio u.s.. Grazie al solido andamento dell'attività bancaria caratteristica, all'eccellente efficienza operativa e al rischio di credito sotto controllo, la Banca, pur in considerazione di oneri straordinari legati alla prevista fusione per incorporazione in BPER Banca, si attende di essere nelle condizioni di raggiungere un risultato superiore a quanto previsto dal Piano industriale 2025-2027 approvato nel marzo scorso.

Il Resoconto intermedio di gestione consolidato al 30 settembre 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.

Note:

- 1) A seguito dell'ingresso nel Gruppo bancario BPER Banca, Banca Popolare di Sondrio deve rispettare i requisiti prudenziali su base individuale, secondo quanto notificato dalla Banca Centrale Europea il 9 ottobre u.s. I coefficienti patrimoniali qui esposti si riferiscono alla Banca Popolare di Sondrio S.p.a. e tengono conto della quota parte dell'utile fino al 30 giugno 2025 destinabile ad autofinanziamento, per la quale è stata rilasciata la necessaria autorizzazione da parte del Supervisore.
- 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

Image Building

Cristina Fossati,

Denise Recchiuto

02-890.11.300

popso@imagebuilding.it



I RISULTATI IN SINTESI

(in milioni di euro)

Dati patrimoniali	30/09/2025	31/12/2024	Var. %
Finanziamenti verso clientela	35.896	35.027	2,48
Finanziamenti verso clientela valutati al costo ammortizzato	35.683	34.792	2,56
Finanziamenti verso clientela valutati al fair value con impatto sul conto economico	212	235	-9,77
Finanziamenti verso banche	1.959	2.136	-8,27
Attività finanziarie che non costituiscono finanziamenti	13.294	12.768	4,12
Partecipazioni	403	403	0,02
Totale dell'attivo	56.625	56.629	-0,01
Raccolta diretta da clientela	45.258	44.500	1,70
Raccolta indiretta da clientela	52.119	52.149	-0,06
Raccolta assicurativa	2.322	2.190	6,02
Massa amministrata della clientela	99.698	98.839	0,87
Altra provvista diretta e indiretta	11.766	16.345	-28,01
Patrimonio netto	4.486	4.156	7,94
Dati economici	30/09/2025	30/09/2024	Var. %
Margine di interesse	827	814	1,64
Margine di intermediazione	1.273	1.230	3,52
Risultato dell'operatività corrente	750	630	19,06
Utile (perdita) d'esercizio	513	432	18,71
Coefficienti patrimoniali *	30/09/2025	31/12/2024	
CET1 Capital ratio (phased-in)	16,6%	16,5%	
Total Capital ratio (phased-in)	20,0%	20,2%	
Eccedenza patrimoniale	2.357	2.254	
Altre informazioni	30/09/2025	31/12/2024	
Numero dipendenti	3.717	3.705	
Numero filiali	383	381	

* A seguito dell'ingresso nel Gruppo bancario BPER Banca, Banca Popolare di Sondrio deve rispettare i requisiti prudenziali su base individuale, secondo quanto notificato dalla Banca Centrale Europea il 9 ottobre u.s. I coefficienti patrimoniali qui esposti si riferiscono alla Banca Popolare di Sondrio S.p.A. e tengono conto della quota parte dell'utile fino al 30 giugno 2025 destinabile ad autofinanziamento, per la quale è stata rilasciata la necessaria autorizzazione da parte del Supervisore.

INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE

Indici di Bilancio	30/09/2025	31/12/2024
Patrimonio netto/Raccolta diretta da clientela	9,91%	9,34%
Patrimonio netto/Finanziamenti verso clientela	12,50%	11,87%
Patrimonio netto/Attività finanziarie	33,75%	32,55%
Patrimonio netto/Totale attivo	7,92%	7,34%
Indicatori di Profittabilità	30/09/2025	30/09/2024
Cost/Income ratio *	38,76%	37,99%
Margine di interesse/Margine di intermediazione *	64,95%	66,14%
Spese amministrative/Margine di intermediazione *	39,29%	36,73%
Margine di interesse/Totale attivo	1,46%	1,50%
Risultato netto della gestione finanziaria/Totale attivo *	2,17%	2,00%
Utile d'esercizio/Totale attivo	0,91%	0,79%
Indicatori della Qualità del Credito	30/09/2025	31/12/2024
NPL ratio	2,88%	2,93%
Texas ratio	9,07%	9,66%
Sofferenze nette/Patrimonio netto	1,32%	1,06%
Sofferenze nette/Finanziamenti verso clientela	0,16%	0,13%
Finanziamenti verso clientela/Raccolta diretta da clientela	79,31%	78,71%
Costo del credito *	0,16%	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
30/09/2025

(in migliaia di euro)	Esposizione lorda		Rettifiche di valore	Esposizione netta		Copertura
Crediti deteriorati	(2,88%)	1.061.323	658.265	(1,12%)	403.058	62,02%
di cui Sofferenze	(0,92%)	340.203	281.079	(0,16%)	59.124	82,62%
di cui Inadempienze probabili	(1,79%)	657.969	363.987	(0,82%)	293.982	55,32%
di cui Esposizioni scadute	(0,17%)	63.151	13.199	(0,14%)	49.952	20,90%
Crediti in bonis	(97,12%)	35.784.868	292.384	(98,88%)	35.492.484	0,82%
Totale crediti verso clientela	(100%)	36.846.191	950.649	(100%)	35.895.542	2,58%

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
30/09/2025

(in migliaia di euro)	Totale	di cui Titoli di stato italiani	di cui Titoli di stato esteri
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	246.584	0	107.216
Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	355.271	0	0
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	2.964.784	199.388	1.995.849
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	9.727.298	5.818.223	1.737.006
Totale	13.293.937	6.017.611	3.840.071

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		30/09/2025	31/12/2024
10.	CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE	2.712.375	3.738.224
20.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO	813.951	739.876
	a) attività finanziarie detenute		
	per la negoziazione	246.584	174.038
	c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	567.367	565.838
30.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO SULLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA	2.964.784	2.656.254
40.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO	46.277.015	45.459.416
	a) Crediti verso banche	1.959.322	2.135.962
	b) Crediti verso clientela	44.317.693	43.323.454
60.	ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA GENERICA (+/-)	1.250	2.139
70.	PARTECIPAZIONI	402.833	402.758
90.	ATTIVITÀ MATERIALI	853.738	663.577
100.	ATTIVITÀ IMMATERIALI	40.485	35.836
	di cui:		
	- avviamento	12.632	12.632
110.	ATTIVITÀ FISCALI	194.176	190.030
	a) correnti	1.151	1.776
	b) anticipate	193.025	188.254
120.	ATTIVITÀ NON CORRENTI E GRUPPI DI ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE	31.902	108.593
130.	ALTRE ATTIVITÀ	2.332.258	2.631.879
TOTALE DELL'ATTIVO		56.624.767	56.628.582



VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		30/09/2025	31/12/2024
10.	PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO	49.754.256	50.729.041
	a) Debiti verso banche	4.496.689	6.228.550
	b) Debiti verso clientela	39.535.233	39.346.409
	c) Titoli in circolazione	5.722.334	5.154.082
20.	PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	23.404	16.561
40.	DERIVATI DI COPERTURA	1.678	2.426
60.	PASSIVITÀ FISCALI	244.043	72.423
	a) correnti	143.702	41.501
	b) differite	100.341	30.922
70.	PASSIVITÀ ASSOCIATE AD ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE	74.304	3
80.	ALTRE PASSIVITÀ	1.642.330	1.228.645
90.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	30.113	32.577
100.	FONDI PER RISCHI E ONERI	368.448	390.567
	a) impegni e garanzie	94.251	88.827
	b) quiescenza e obblighi simili	168.485	189.432
	c) altri fondi per rischi e oneri	105.712	112.308
120.	RISERVE DA VALUTAZIONE	170.981	6.559
150.	RISERVE	2.388.378	2.160.953
160.	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	79.037	78.934
170.	CAPITALE	1.360.157	1.360.157
180.	AZIONI PROPRIE (-)	(25.086)	(25.220)
190.	PATRIMONIO DI PERTINENZA DI TERZI (+/-)	14	14
200.	UTILE (PERDITA) DI PERIODO (+/-)	512.710	574.942
TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		56.624.767	56.628.582

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

VOCI		30/09/2025	30/09/2024
10.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	1.323.354	1.625.985
	di cui: interessi attivi calcolati		
	con il metodo dell'interesse effettivo	1.262.592	1.589.507
20.	INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(496.425)	(812.411)
30.	MARGINE DI INTERESSE	826.929	813.574
40.	COMMISSIONI ATTIVE	360.345	333.571
50.	COMMISSIONI PASSIVE	(16.515)	(15.818)
60.	COMMISSIONI NETTE	343.830	317.753
70.	DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI	7.953	6.350
80.	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE	64.843	89.755
90.	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA	(134)	48
100.	UTILI (PERDITE) DA CESSIONE O RIACQUISTO DI:	21.956	14.007
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	11.743	8.878
	b) attività finanziarie valutate al fair value	10.212	4.453
	con impatto sulla redditività complessiva		
	c) passività finanziarie	1	676
110.	RISULTATO NETTO DELLE ALTRE ATTIVITÀ		
	E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE	7.004	(7.745)
	AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO		
	b) altre attività finanziarie obbligatoriamente	7.004	(7.745)
	valutate al fair value		
120.	MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	1.272.381	1.233.742
130.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE	(34.058)	(159.378)
	PER RISCHIO DI CREDITO RELATIVO A:		
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(34.088)	(159.493)
	b) attività finanziarie valutate al fair value	30	115
	con impatto sulla redditività complessiva		
140.	UTILI/PERDITE DA MODIFICHE CONTRATTUALI	(3.779)	(2.444)
	SENZA CANCELLAZIONI		
150.	RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	1.234.544	1.071.920
180.	RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	1.234.544	1.071.920
	E ASSICURATIVA		
190.	SPESE AMMINISTRATIVE:	(505.596)	(479.339)
	a) spese per il personale	(249.779)	(235.868)
	b) altre spese amministrative	(255.817)	(243.471)
200.	ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI	(12.975)	(12.674)
	PER RISCHI E ONERI		
	a) impegni per garanzie rilasciate	(5.198)	15.312
	b) altri accantonamenti netti	(7.777)	(27.986)
210.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE	(40.432)	(40.353)
	SU ATTIVITÀ MATERIALI		
220.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE	(16.018)	(12.048)
	SU ATTIVITÀ IMMATERIALI		
230.	ALTRI ONERI/PROVENTI DI GESTIONE	76.325	71.181
240.	COSTI OPERATIVI	(498.696)	(473.233)
250.	UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI	31.025	32.594
260.	RISULTATO NETTO DELLA VALUTAZIONE AL FAIR	(17.237)	(1.640)
	VALUE DELLE ATTIVITÀ MATERIALI E IMMATERIALI		
270.	RETTIFICHE DI VALORE DELL'AVVIAMENTO	-	-
280.	UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI	436	337
290.	UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE	750.072	629.978
	AL LORDO DELLE IMPOSTE		
300.	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO	(237.362)	(198.087)
	DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE		
310.	UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ	512.710	431.891
	CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE		
330.	UTILE (PERDITA) DI PERIODO	512.710	431.891
340.	(UTILE) PERDITA DI PERIODO	-	-
	DI PERTINENZA DI TERZI		
350.	UTILE (PERDITA) DI PERIODO DI PERTINENZA	512.710	431.891
	DELLA CAPOGRUPPO		
	UTILE (PERDITA) BASE PER AZIONE	1,14	0,96
	UTILE (PERDITA) DILUITO PER AZIONE	1,14	0,96



PROSPETTO DI SINTESI DI CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(in migliaia di euro)	30/09/2025	30/09/2024	Variazioni assolute	Variazioni %
Margine di interesse	826.929	813.574	13.355	1,64
Dividendi	7.953	6.350	1.603	25,24
Commissioni nette	343.830	317.753	26.077	8,21
Risultato dell'attività finanziaria [a]	87.548	100.069	-12.521	-12,51
Risultato delle altra attività e passività finanziarie valutate al FVTPL [b]	7.004	-7.745	14.749	-190,43
di cui FINANZIAMENTI	-1.929	-9.247	7.318	-79,14
di cui ALTRO	8.933	1.502	7.431	n.s.
Margine di intermediazione	1.273.264	1.230.001	43.263	3,52
Rettifiche di valore nette [c]	-43.917	-142.769	98.852	-69,24
Risultato netto della gestione finanziaria	1.229.347	1.087.232	142.115	13,07
Spese per il personale [d]	-244.418	-229.640	-14.778	6,44
Altre spese amministrative [e]	-255.817	-222.174	-33.643	15,14
Altri oneri/ proventi di gestione [d]	70.963	64.953	6.010	9,25
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri [f]	-7.777	-27.986	20.209	-72,21
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-56.450	-52.401	-4.049	7,73
Costi operativi	-493.499	-467.248	-26.251	5,62
Risultato della gestione operativa	735.848	619.984	115.864	18,69
Oneri per la stabilizzazione del Sistema bancario [e]	0	-21.297	21.297	-100,00
Utili (perdite) delle partecipazioni e su altri investimenti [g]	14.224	31.291	-17.067	-54,54
Risultato al lordo delle imposte	750.072	629.978	120.094	19,06
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	-237.362	-198.087	-39.275	19,83
Risultato netto	512.710	431.891	80.819	18,71
(Utili) perdite di pertinenza di terzi	0	0	0	n.s.
Utili (perdite) di pertinenza della Capogruppo	512.710	431.891	80.819	18,71

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 0,883 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 0,883 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 5,361 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)	Q3 - 2025	Q2 - 2025	Q1 - 2025	Q4 - 2024	Q3 - 2024
Margine di interesse	271,2	283,7	272,1	276,5	275,5
Dividendi	2,0	5,6	0,4	0,2	3,1
Commissioni nette	116,4	112,0	115,4	116,7	105,1
Risultato dell'attività finanziaria [a]	25,3	29,4	32,9	31,7	33,8
Risultato delle altre attività finanziarie valutate al FVTPL [b]	4,1	4,4	-1,4	0,0	-0,4
di cui Finanziamenti	-0,5	-0,1	-1,2	-0,2	-2,5
di cui Altro	4,6	4,5	-0,2	0,2	2,1
Margine di intermediazione	418,9	435,0	419,4	425,1	417,1
Rettifiche di valore nette [c]	-11,6	-9,8	-22,5	-42,1	-39,4
Risultato netto della gestione finanziaria	407,4	425,1	396,9	383,0	377,7
Spese per il personale [d]	-82,9	-80,8	-80,8	-84,7	-78,1
Altre spese amministrative [e]	-79,3	-97,1	-79,5	-95,4	-72,9
Altri oneri/proventi di gestione [d]	23,4	24,7	22,9	27,5	25,0
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri [f]	0,0	-3,6	-4,2	-2,0	-5,4
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-22,0	-18,1	-16,4	-24,0	-18,0
Costi operativi	-160,8	-174,8	-158,0	-178,6	-149,4
Risultato della gestione operativa	246,6	250,4	238,9	204,4	228,3
Oneri per la stabilizzazione del Sistema bancario [e]	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Utili (perdite) delle partecipazioni e su altri investimenti [g]	11,2	-10,3	13,3	6,4	14,5
Risultato al lordo delle imposte	257,8	240,1	252,2	210,8	242,8
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	-81,3	-77,2	-78,9	-67,7	-74,5
Risultato netto	176,5	162,9	173,3	143,1	168,3
(Utili) perdite di pertinenza di terzi	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Utili (perdite) di pertinenza della Capogruppo	176,5	162,9	173,3	143,1	168,3

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.